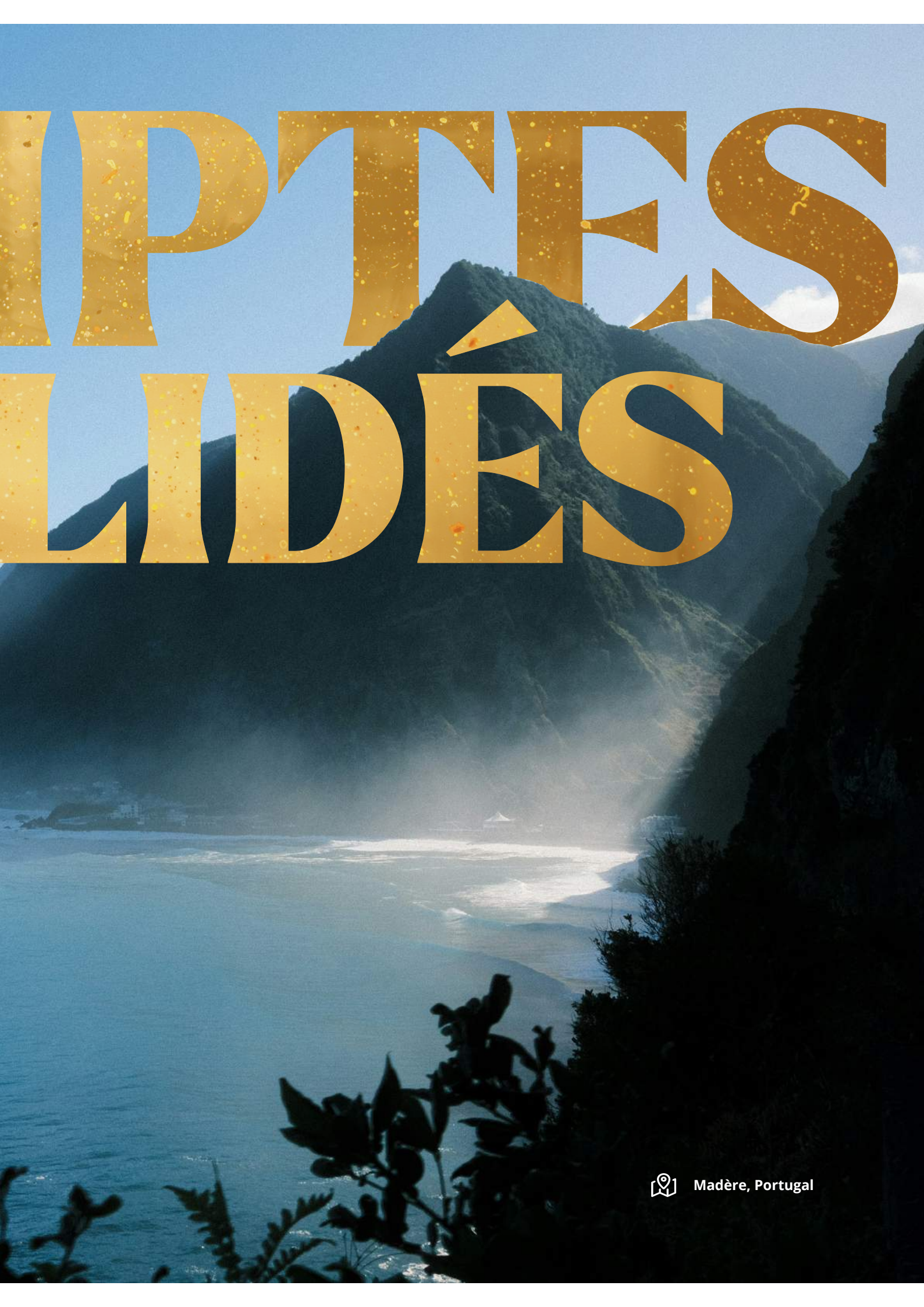


# COMM CONSOL

# 4

# PTES LIDÉS



Madère, Portugal

# Table des Matières

## Comptes consolidés

151	<b>ETATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE – ACTIF</b>	159	4.3 - Présentation des états financiers
152	<b>ETATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE – PASSIF</b>	159	4.4 - Périmètre et méthodes de consolidation
153	<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ</b>	161	4.5 - Ventilation des actifs et des passifs courants et non courants (IAS 1)
154	<b>ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	161	4.6 - Goodwill (IFRS 3 - IAS 36)
155	<b>TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</b>	162	4.7 - Immobilisations Incorporelles (IAS 38)
156	<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	162	4.8 - Immobilisations Corporelles (IAS 16)
157	<b>ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b>	163	4.9 Autres actifs non courants (IFRS 9)
157	<b>1. Information générale</b>	163	4.10 Dépréciation des actifs (IAS 36)
157	<b>2. Évènements significatifs de l'exercice</b>	163	4.11 Impôt sur le résultat (IAS 12)
158	<b>3. Évènements postérieurs à la clôture</b>	164	4.12 Instruments financiers (IFRS 9 et IFRS 7)
158	<b>4. Principes comptables et règles de consolidation</b>	166	4.13 Créances clients
158	4.1 - Référentiel IFRS	166	4.14 Actifs de gestion de trésorerie, trésorerie et équivalents de trésorerie (IAS 7)
159	4.2 - Date de clôture	166	4.15 Capital (IAS 1)
		166	4.16 Titres d'autocontrôle (IAS 32)
		166	4.17 Provisions (non courantes et courantes) (IAS 37)
		167	4.18 Avantages donnés au personnel (IAS 19 révisée)
		167	4.19 Chiffre d'affaires
		167	4.20 Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS
		168	4.21 Coût de l'endettement financier
		168	4.22 Subventions et aides de l'État (IAS 20)
		169	<b>5. Périmètre de consolidation</b>
		169	5.1 Entreprises intégrées dans le périmètre de consolidation
		170	5.2 Entreprises exclues du périmètre de consolidation
		171	5.3 Evolution du périmètre de consolidation
		173	5.4 Recours aux estimations

174	<b>6. Information sectorielle</b>	196	<b>10. Informations complémentaires</b>
175	<b>7. Notes sur le bilan actif</b>	196	10.1 Honoraires des commissaires aux comptes
175	7.1 Immobilisations incorporelles	196	10.2 Engagements hors bilan
175	7.2 Goodwill	197	10.3 Effectifs
177	7.3 Immobilisations corporelles	197	10.4 Transactions avec les parties liées
178	7.4 Autres actifs financiers	197	10.5 Rémunérations des dirigeants
178	7.5 Impôts différés actifs		
179	7.6 Clients et autres débiteurs		
179	7.7 Créances d'impôts et Autres actifs courants		
180	7.8 Trésorerie bilantielle		
181	<b>8. Notes sur le bilan passif</b>		
181	8.1 Capital social, Résultat par action et Dividende par action		
185	8.2 Emprunts et dettes financières		
187	8.3 Analyse du risque financier		
190	8.4 Autres provisions et engagements envers le personnel		
191	8.5 Impôts différés passifs		
191	8.6 Fournisseurs et autres créditeurs		
191	8.7 Autres passifs courants et non courants		
192	<b>9. Notes sur le compte de résultat</b>		
192	9.1 Chiffre d'affaires		
192	9.2 Achats consommés		
192	9.3 Charges de personnel		
193	9.4 Dotations aux amortissements		
193	9.5 Autres produits et charges opérationnels non courants		
193	9.6 Coût de l'endettement financier		
194	9.7 Impôt sur les bénéfices		

## ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE - ACTIF

ACTIF	Note	31/12/2023	31/12/2022
		Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>En K euros</b>			
Immobilisations incorporelles .....	7.1	65 563	67 878
Goodwill .....	7.2	190 533	126 479
Immobilisations corporelles .....	7.3	6 475	6 829
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location .....	7.3	14 104	8 044
Autres actifs financiers .....	7.4	4 386	3 421
Impôts différés actif .....	7.5	1 482	1 100
<b>Total Actifs Non Courants</b>		<b>282 543</b>	<b>213 752</b>
Stocks et en-cours .....		1 551	987
Clients et autres débiteurs .....	7.6	66 480	56 915
Créances d'impôt .....	7.7	11 909	7 947
Autres actifs courants .....	7.7	4 348	3 921
Actifs de gestion de trésorerie .....	7.8	236	6 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	7.8	13 523	30 335
<b>Total Actifs Courants</b>		<b>98 047</b>	<b>106 530</b>
<b>Total Actif</b>		<b>380 590</b>	<b>320 282</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE - PASSIF

<b>PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>En K euros</b>			
Capital social .....	8.1	13 703	13 150
Réserves consolidées* .....		45 663	25 686
Résultat de l'exercice .....		5 722	9 428
<b>Total Capitaux Propres, part du groupe</b>		<b>65 088</b>	<b>48 265</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle .....		1 402	1 764
<b>Total Capitaux Propres</b>	8.1	<b>66 490</b>	<b>50 028</b>
Emprunts et dettes financières .....	8.2	135 283	121 552
Dettes liées aux contrats de location .....	8.2	10 827	5 687
Dettes liées aux <i>put</i> sur intérêts ne conférant pas le contrôle.....	8.2	9 018	4 972
Provisions au titre des avantages envers le personnel .....	8.4	2 520	1 747
Autres provisions .....	8.4	244	261
Impôts différés passif .....	8.5	18 222	18 982
Autres passifs long terme .....	8.7	12 232	9 564
<b>Total Passifs Non Courants</b>		<b>188 346</b>	<b>162 764</b>
Emprunts, dettes financières et concours bancaires .....	8.2	38 704	33 709
Dettes liées aux contrats de location .....	8.2	3 837	2 654
Fournisseurs et autres créiteurs .....	8.6	62 843	52 384
Dettes d'impôt .....		1 756	2 250
Autres passifs courants .....	8.7	18 614	16 493
<b>Total Passifs Courants</b>		<b>125 755</b>	<b>107 490</b>
<b>Total Passif</b>		<b>380 590</b>	<b>320 282</b>

\*A noter que les postes de « Réserve légale » et « Autres réserves » mentionnés dans les états consolidés pour l'exercice 2022 ont été regroupés sous le poste « Réserves consolidées » dans les présents états consolidés.

*Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers*

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

	Note	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b> .....	<b>9.1</b>	<b>365 602</b>	<b>320 669</b>
Autres produits de l'activité .....		628	266
Achats consommés .....	<b>9.2</b>	(136 022)	(129 842)
Charges externes .....		(29 077)	(21 445)
Impôts et taxes .....		(1 415)	(1 145)
Charges de personnel .....	<b>9.3</b>	(169 508)	(140 059)
Autres produits et charges opérationnels courants .....		5 527	3 742
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>	<b>4.3</b>	<b>35 736</b>	<b>32 186</b>
Dotations aux amortissements .....	<b>9.4</b>	(12 423)	(9 743)
Dotations nettes aux dépréciations et provisions .....		(177)	(260)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>23 135</b>	<b>22 183</b>
Résultat sur cession de participations consolidées .....		(3)	17
Autres produits et charges opérationnels non courants .....	<b>9.5</b>	(2 065)	(2 655)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>21 067</b>	<b>19 545</b>
Coût de l'endettement financier brut .....	<b>9.6</b>	(7 656)	(2 898)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>9.6</b>	<b>(7 656)</b>	<b>(2 898)</b>
Autres produits et charges financiers .....		(2 164)	(931)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>11 247</b>	<b>15 716</b>
Impôt sur les bénéfices .....	<b>9.7</b>	(4 602)	(5 387)
<b>RESULTAT APRES IMPOT</b>		<b>6 645</b>	<b>10 329</b>
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>		<b>6 645</b>	<b>10 329</b>
Résultat net part du groupe		5 722	9 428
Résultat net des intérêts ne conférant pas le contrôle		924	901
<b>Résultat net part du groupe, par action non dilué (en euros)</b> .....	<b>8.1</b>	<b>0,13</b>	<b>0,22</b>
<b>Résultat net part du groupe, par action dilué (en euros)</b> .....	<b>8.1</b>	<b>0,13</b>	<b>0,21</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>6 645</b>	<b>10 329</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(513)</b>	<b>(83)</b>
Pertes et gains actuariels .....	(176)	922
Impôt sur les pertes et gains actuariels .....	44	(232)
<b>Sous-total des éléments du résultat global non recyclables</b>	<b>(132)</b>	<b>690</b>
Différences de conversion .....	(381)	(773)
<b>Sous-total des éléments du résultat global recyclables</b>	<b>(381)</b>	<b>(773)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>6 133</b>	<b>10 246</b>
Part du groupe	5 236	9 386
Intérêts ne conférant pas le contrôle	897	860

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers



## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	Note	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>			
Résultat net total consolidé		6 645	10 329
Elim. des amortissements et provisions .....		13 175	10 121
<i>Dont IFRS 16</i>		<b>3 809</b>	<b>2 707</b>
Elim. des profits / pertes sur actualisation .....		-	-
Elim. des résultats de cession .....		(218)	(99)
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie .....		(871)	0
Elim. des produits de dividendes .....		6	(0)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>18 736</b>	<b>20 351</b>
Elim. de la charge d'impôt .....	9.7	4 602	5 387
Elim. du coût de l'endettement financier net .....	9.6	7 656	2 898
<i>Dont IFRS 16</i>		<b>505</b>	<b>166</b>
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>30 994</b>	<b>28 635</b>
Incidence de la variation du Besoin en Fond de Roulement .....	8.3	9 578	6 192
Impôts payés .....		(10 617)	(11 283)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>29 955</b>	<b>23 544</b>
Incidence des variations de périmètre .....	5.3	(64 421)	(57 551)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles .....		(4 710)	(5 501)
Acquisition d'actifs financiers .....		-	0
Variation des prêts et avances consentis .....		741	(1 312)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles .....		1 474	242
Cession d'actifs financiers .....		-	9
Autres flux liés aux opérations d'investissement .....		6	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(66 910)</b>	<b>(64 113)</b>
Augmentation de capital .....		17 670	9 710
Cession (acquisition) nette d'actions propres .....		(3 048)	(75)
Emission d'emprunts .....	8.2	53 118	55 068
Remboursement d'emprunts .....	8.2	(27 086)	(19 476)
Intérêts financiers versés .....		(7 204)	(3 917)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe .....	8.1	(2 059)	(2 153)
Dividendes payés aux intérêts ne conférant pas le contrôle .....	8.1	(891)	(566)
Autres flux liés aux opérations de financement .....		(3 758)	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>26 742</b>	<b>38 592</b>
Incidence de la variation des taux de change .....		(97)	367
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(10 310)</b>	<b>(1 610)</b>
Trésorerie d'ouverture .....		20 597	22 207
Trésorerie de clôture .....		10 287	20 597

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves de conversion	Réserves OCI	Autres réserves*	Réserves consolidées	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>En euros</b>								
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2022-12</b> .....	12 906	(1 380)	(69)	25 079	23 630	36 536	1 359	37 895
Incidence des changements de méthode comptable .....	-	-	-	0	0	0	0	0
<b>Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2022-12</b> .....	12 906	(1 380)	(69)	25 079	23 630	36 536	1 359	37 895
Variation de juste valeur .....	-	-	661	-	661	661	29	690
Ecarts de conversion .....	-	(704)	0	-	(704)	(704)	(70)	(773)
Résultat de la période .....	-	-	-	9 428	9 428	9 428	901	10 329
<b>Total des pertes et profits de la période</b> .....	-	(704)	661	9 428	9 386	9 386	860	10 246
Dividendes versés .....	-	-	-	(2 153)	(2 153)	(2 153)	(566)	(2 718)
Put sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	-	-	-	124	124	124	855	979
Augmentation de capital .....	244	-	-	9 361	9 361	9 605	705	9 710
Actions propres .....	-	-	-	(378)	(378)	(378)	(30)	(408)
Autres variations .....	0	260	0	(5 115)	(4 855)	(4 855)	(820)	(5 675)
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2022-12</b>	13 150	(1 824)	592	36 346	35 115	48 265	1 764	50 028
<b>En euros</b>								
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2023-12</b> .....	13 150	(1 824)	592	36 346	35 115	48 265	1 764	50 028
Incidence des changements de méthode comptable .....	-	-	-	-	-	-	0	0
<b>Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2023-12</b> .....	13 150	(1 824)	592	36 346	35 115	48 265	1 764	50 028
Variation de juste valeur .....	-	-	(129)	-	(129)	(129)	(4)	(132)
Ecarts de conversion .....	-	(357)	-	-	(357)	(357)	(23)	(381)
Résultat de la période .....	-	-	-	5 722	5 722	5 722	924	6 645
<b>Total des pertes et profits de la période</b> .....	-	(357)	(129)	5 722	5 236	5 236	897	6 133
Dividendes versés .....	-	-	-	(2 059)	(2 059)	(2 059)	(891)	(2 950)
Put sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	-	-	-	(27)	(27)	(27)	(3 593)	(3 621)
Augmentation de capital .....	553	-	-	17 117	17 117	17 670	-	17 670
Actions propres .....	-	-	-	(3 069)	(3 069)	(3 069)	20	(3 048)
Autres variations .....	0	11	6	(944)	(927)	(927)	3 206	2 278
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2023-12</b>	13 703	(2 171)	470	53 085	51 385	65 088	1 402	66 490

\*A noter que le poste de « Réserve légale » mentionné dans les états consolidés pour l'exercice 2022 a été regroupé sous le poste « Autres réserves » dans les présents états consolidés.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1 – Information générale

ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA est une holding immatriculée en France le 10 décembre 1954 et domiciliée au 15 Rue Rouget de Lisle, 92130 Issy-les-Moulineaux, France, dont l'objet est la prise de participations dans des sociétés et de les accompagner dans leur croissance et leur développement.

Les filiales d'ALAN ALLMAN ASSOCIATES ont une activité de conseil hightech, conseil en transformation industrielle, conseil en stratégie et management et conseil en marketing digital, et sont présentes en Europe, Amérique du Nord, Afrique du nord et en Asie.

Les états financiers consolidés de la Société ALAN ALLMAN ASSOCIATES, pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont présentés en milliers d'Euros sauf mention contraire et comprennent les états financiers de la société et ses participations (l'ensemble désigné comme « L'Ecosystème », « Le Groupe »).

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration en date du lundi 22 avril 2024.

### 2 – Evènements significatifs de l'exercice

#### Activité

L'Ecosystème a connu une croissance soutenue au cours de l'exercice clôturant au 31 décembre 2023 avec une augmentation de son chiffre d'affaires de 14,01% par rapport à la période clôturant au 31 décembre 2022, s'établissant ainsi à 366 M EUR.

L'Ecosystème poursuit sa dynamique de croissance au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2023, d'une part sur le marché nord-américain, notamment grâce à l'acquisition de plusieurs sociétés au Canada, et d'autre part sur le marché européen avec plusieurs acquisitions aux Pays-Bas, en France, au Portugal, en Suisse et en Espagne. L'Ecosystème développe également son activité sur le marché asiatique avec des acquisitions à Taiwan, à Singapour, à Hong-Kong et en Malaisie. Enfin, le groupe a étendu sa présence en Afrique du nord (Tunisie et Maroc) ainsi qu'au Moyen-Orient (EAU). Ces acquisitions sont toutes détaillées dans la note 5.3 du présent rapport.

Lors du premier semestre 2023, Alan Allman Associates a mis en place un Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) avec le souhait d'associer ses collaborateurs à sa réussite et plus généralement à sa stratégie à long terme. Les informations relatives à ce plan d'actionnariat salarié sont détaillées en note 8.1.

#### Principaux risques et incertitudes

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis l'Ecosystème sont tous présentés dans le rapport de gestion accompagnant ces états financiers consolidés ainsi que dans la note 8.3.

À la date du présent rapport, l'Ecosystème considère être exposé de manière limitée à des risques sur ses opérations en raison du conflit Russo-Ukrainien.

Cependant, il n'exclut pas qu'un maintien ou un accroissement des sanctions mises en place contre la Russie puissent affecter la bonne marche de ses activités, notamment l'effet de ces événements sur les marchés financiers mondiaux qui pourrait impacter à court-terme sa capacité à se financer sur les marchés de capitaux et, de ce fait, la conduite de ses activités. De plus, par son activité qui ne l'expose pas au prix des matières premières, l'Ecosystème est exposé de manière limitée aux conditions macroéconomiques tendues notamment en ce qui concerne l'inflation.

L'Ecosystème se finançant principalement par dette bancaire à taux fixe (cf. note 8.2), il est également exposé de manière limitée à la hausse des taux d'intérêt, excepté dans le cadre de futurs emprunts bancaires.

### 3 – Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

### 4 – Principes comptables et règles de consolidation

#### 4.1 Référentiel IFRS

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont établis selon les principes et les conventions comptables généralement admis par le référentiel IFRS.

Les états financiers consolidés de l'Ecosystème ont été préparés en conformité avec la norme IAS 1 « Présentation des états financiers », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE) au 31 décembre 2023.

Nouvelles normes, amendements et interprétations applicables au 1er janvier 2023 :

#### 1. Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2023

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne suivants applicables au 1er janvier 2023 :

Amendements à IAS 8	Définition d'une estimation comptable
Amendements à IAS 1	Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives
Amendements à IAS 12	Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction
Amendements à IAS 12	PILIER II
Norme IFRS 17	Contrats d'assurance
Normes IFRS 17 et IFRS 9	Première application, informations comparatives

Les principes comptables appliqués par l'Ecosystème sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2022.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoires au 1er janvier 2023 n'ont pas d'impact significatif pour l'Ecosystème.

Les impacts relatifs aux amendements à IAS 12 sont considérés comme non matériels au titre de l'exercice clôturant le 31 décembre 2023. L'Ecosystème n'est à ce jour pas concerné par l'imposition minimum mondiale.

#### 2. Autres nouvelles normes non encore applicables au 1er janvier 2023 ou non appliquées par anticipation

Les textes publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée par l'Ecosystème.

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne suivants applicables au 1er janvier 2024 :

Amendements à IAS 1	Classification des dettes courantes et non courantes
Amendements à IAS 1 (bis)	Dettes non courantes avec Covenants
Amendements à IFRS 16	Obligation locative découlant d'une cession-bail

### 3. Autres normes et interprétations essentielles, publiées par l'IASB, approuvées par l'Union européenne en 2023 ou non encore approuvées par l'Union européenne :

Amendements à IAS 7 et IFRS 7	Accords de financement de fournisseurs
Amendements à IAS 21	Effets des variations des cours des monnaies étrangères : absence de convertibilité

## 4.2 Date de clôture

Les états financiers des sociétés couvrent tous une période de 12 mois débutant au 1<sup>er</sup> janvier de l'année sauf pour les sociétés nouvellement entrées dans le périmètre au cours de l'année.

Les dates de clôture des états financiers des sociétés sont toutes au 31 décembre 2023.

## 4.3 Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains biens et instruments financiers qui ont été évalués selon leur montant réévalué ou leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, comme l'expliquent les méthodes comptables ci-dessous. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des biens et services.

## 4.4 Périmètre et méthodes de consolidation

### Périmètre

Les sociétés dans lesquelles l'Ecosystème détient, directement ou indirectement, le contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. L'Ecosystème n'exerce au 31 décembre 2023, directement ou indirectement, aucun contrôle conjoint ni aucune influence notable.

L'Ecosystème détient le contrôle si trois conditions sont remplies :

1. Il détient le pouvoir sur l'entité ;
2. Il a droit ou est exposé aux rendements variables ;
3. Il a la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entité pour influencer sur les rendements.

### Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et les états financiers des entités qu'elle contrôle (ses filiales) à la date de clôture. La Société a le contrôle lorsque les 3 conditions détaillées dans le paragraphe précédent sont remplies. La Société doit réévaluer si elle contrôle l'entité émettrice lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un ou plusieurs des trois éléments du contrôle énumérés ci-dessus ont changé.

Si la société ne détient pas la majorité des droits de vote dans une entité émettrice, elle a des droits qui sont suffisants pour lui conférer le pouvoir lorsqu'elle a la capacité pratique de diriger unilatéralement les activités pertinentes de l'entité émettrice. Lorsqu'elle évalue si les droits de vote qu'elle détient dans l'entité émettrice sont suffisants pour lui conférer le pouvoir, la Société prend en considération tous les faits et circonstances pertinents, y compris les suivants :

- Le nombre de droits de vote que la Société détient par rapport au nombre de droits détenus respectivement par les autres détenteurs de droits de vote et à leur dispersion ;
- Les droits de vote potentiels détenus par la Société, les autres détenteurs de droits de vote ou d'autres parties ;
- Les droits découlant d'autres accords contractuels ;
- Les autres faits et circonstances, le cas échéant, qui indiquent que la Société a, ou n'a pas, la capacité actuelle de diriger les activités pertinentes au moment où les décisions doivent être prises, y compris les résultats du vote lors des précédentes assemblées des actionnaires.

Les sociétés de l'Ecosystème qui sont consolidées sont répertoriées dans la note 5.1.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme dans les comptes des entités de l'Ecosystème compris dans les états financiers consolidés.

La méthode de l'intégration globale mise en œuvre est celle par laquelle les actifs, passifs, produits et charges sont entièrement intégrés. La quote-part de l'actif net et du bénéfice net attribuable aux actionnaires minoritaires est présentée distinctement en tant qu'intérêts ne conférant pas le contrôle au bilan consolidé et au compte de résultat consolidé.

L'Ecosystème ne contrôle directement ou indirectement aucune entité ad'hoc.

#### Transactions éliminées dans les états financiers consolidés

Les soldes bilantiels, les pertes et gains latents, les produits et les charges résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les produits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

#### Intérêts ne conférant pas le contrôle (IFRS 10)

Les intérêts ne conférant pas le contrôle correspondent aux capitaux propres d'une filiale qui ne sont pas attribuables, directement ou indirectement, à la société mère.

#### Options de vente accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle (put sur intérêts ne conférant pas le contrôle)

Lorsque des détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle disposent d'une option de vente de leur participation à l'Ecosystème, une dette est constatée en Passifs non courants pour un montant correspondant à la valeur actuelle du prix d'exercice estimé de l'option. La contrepartie de la dette induite par ces engagements est comptabilisée :

- Par imputation prioritairement sur le montant des intérêts ne conférant pas le contrôle correspondant ;
- Puis, pour le solde, par imputation sur les réserves consolidées en part du groupe.

Les variations ultérieures de cette option de vente liées à d'éventuels changements d'estimations ou relatives à sa désactualisation sont comptabilisées en contrepartie des intérêts ne conférant pas le contrôle correspondant et pour le solde en diminution des réserves consolidées.

#### Monnaies étrangères

Dans les états financiers de l'Ecosystème et de chaque filiale, les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées, lors de leur comptabilisation initiale, dans la devise de référence de la société concernée en appliquant le taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours du dernier jour de l'exercice. Les profits et pertes provenant de la réalisation ou de la conversion d'éléments monétaires libellés en devises étrangères sont enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice.

Lors de la consolidation, les actifs et les passifs des sociétés dont la comptabilité est tenue dans une autre devise que l'euro, sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et les charges sont convertis en euro au cours de change moyen de l'année. Les éventuelles différences de change sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu et cumulés en capitaux propres au poste « réserves consolidées ». En cas de cession, les écarts de conversion relatifs à la société concernée sont comptabilisés au compte de résultat de l'exercice durant lequel la cession a eu lieu.

Les écarts d'acquisition et les ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère et convertis au taux de clôture.

Les taux de change utilisés pour convertir les états financiers des filiales de l'Ecosystème sont les suivants :

EUR / Devise	Cours de clôture		Cours moyen		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
Dirham EAU .....	AED	0,246366	-	0,251704	-
Dollar canadien .....	CAD	0,682967	0,692521	0,685166	0,730194
Franc suisse .....	CHF	1,079914	1,015538	1,029018	0,995322
Dollar de Hong Kong .....	HKD	0,115856	-	0,118133	-
Dirham marocain .....	MAD	0,091399	-	0,091267	-
Ariary .....	MGA	0,000197	-	0,000208	-
Ringgit malaysien .....	MYR	0,196947	-	0,202758	-
Dollar de Singapour .....	SGD	0,685354	0,699301	0,688563	0,689085
Dinar tunisien .....	TND	0,294898	-	0,297732	-
Dollar taiwanais .....	TWD	0,029517	-	0,029664	-
Dollar US .....	USD	0,904977	0,937559	0,924813	0,949668

#### 4.5 Ventilation des actifs et des passifs courants et non courants (IAS 1)

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal de l'Ecosystème, hors impôts différés, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal de l'Ecosystème, hors passifs d'impôts différés ou dans les douze mois suivant la date de clôture constituent des éléments courants.

Les passifs courants comprennent notamment :

- Les dettes financières pour la fraction inférieure à un an ;
- Les avances et acomptes reçus sur commandes ;
- Les provisions courantes : elles correspondent aux provisions liées au cycle normal d'exploitation ;
- Les dettes fournisseurs, les dettes fiscales et sociales, les dettes sur immobilisations, les autres dettes et les produits constatés d'avance. Lorsque ces dettes ont une échéance supérieure à un an, elles sont classées en autres passifs non courants.

Tous les autres passifs sont non courants.

#### 4.6 Goodwill (IFRS 3 - IAS 36)

Tous les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition.

Le goodwill est la différence à la date d'acquisition entre la juste valeur des éléments remis en échange pour prendre le contrôle, la valeur des intérêts ne conférant pas le contrôle, la juste valeur des prises de participation antérieures et la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise.

Le goodwill n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation de valeur annuel (Cf. note 7.2). En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat en résultat opérationnel dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Si la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises est inachevée à la fin de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle le regroupement d'entreprises survient, l'Ecosystème doit présenter les montants provisoires relatifs aux éléments pour lesquels la comptabilisation est inachevée. Ces montants provisoires sont ajustés durant la période d'évaluation ou des actifs ou passifs additionnels sont comptabilisés pour tenir compte d'informations nouvelles obtenues à propos des faits et circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition et qui, si elles avaient été connues, auraient eu une incidence sur les montants comptabilisés à cette date.

## 4.7 Immobilisations Incorporelles (IAS 38)

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, y compris les frais d'acquisition, diminuées des amortissements et des éventuelles pertes de valeur cumulées.

Conformément à la norme IAS 38, seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que des avantages futurs existent, sont comptabilisés en immobilisations.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée. Les durées d'utilité sont les suivantes :

- Logiciels : 1 à 3 ans
- Clientèle : 5 à 20 ans

## 4.8 Immobilisations Corporelles (IAS 16)

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique, y compris les frais d'acquisition et déduction faite des escomptes de règlement, diminuées des amortissements et des éventuelles pertes de valeur cumulées.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs sont revues et le cas échéant ajustées à chaque clôture. La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour la ramener à sa valeur recouvrable lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable estimée.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

	Durée	Mode
Agencements	5 à 10 ans	Linéaire
Aménagement des locaux	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	3 à 5 ans	Linéaire et dégressif
Matériel de bureau	1 à 10 ans	Linéaire et dégressif
Mobilier de bureau	2 à 10 ans	Linéaire et dégressif

### Contrat de location

La société détermine si un contrat est ou contient un contrat de location. La société comptabilise tous les contrats de location en comptabilisant un droit d'utilisation et un passif de location, à l'exception des contrats de location d'actifs de faible valeur et des contrats de location d'une durée de 12 mois ou moins qui sont directement comptabilisés en charges.

Les obligations locatives sont évaluées à la valeur actuelle des paiements contractuels dus au bailleur sur la durée du contrat de location, le taux d'actualisation étant déterminé par référence au taux inhérent au contrat de location, sauf si cela n'est pas facilement déterminable, auquel cas le taux d'emprunt différentiel de la société au début du bail est utilisé. Les paiements de location variables ne sont inclus dans l'évaluation du passif de location que s'ils dépendent d'un indice ou d'un taux. Dans de tels cas, l'évaluation initiale de l'obligation locative suppose que l'élément variable restera inchangé pendant toute la durée du bail. Les autres paiements de location variables sont passés en charges dans la période à laquelle ils se rapportent.

Les actifs liés aux droits d'utilisation sont initialement évalués au montant des obligations de location, réduits des montants des avantages reçus au titre des incitations à la location et augmentés en fonction de ce qui suit : les paiements de location effectués au plus tard au début du bail ; les coûts directs initiaux encourus ; et une estimation du coût à engager lorsque la société est contractuellement tenue de démonter, de retirer ou de restaurer l'actif loué.

Après l'évaluation initiale, l'obligation locative est augmentée en fonction des intérêts effectifs et réduite en fonction des paiements de location effectués. L'obligation locative est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les paiements de location futurs résultant d'un changement d'un indice ou d'un taux, ou, le cas échéant, de changements dans l'évaluation à savoir s'il est raisonnablement certain qu'une option d'achat ou de renouvellement sera exercée, ou s'il est raisonnablement certain qu'une option de résiliation ne sera pas exercée. Les actifs liés aux droits d'utilisation sont amortis linéairement sur la durée résiduelle du bail ou de la durée de vie d'utilité de l'actif, selon la plus courte de ces durées. La société réévalue également l'actif au titre d'un droit d'utilisation pour dépréciation lorsque de tels indicateurs existent.



Lorsque la société comptabilise un contrat de location à titre de preneur, elle évalue la durée du contrat de location en fonction des conditions du contrat et détermine si elle a une certitude raisonnable qu'une option de prolongation ou une option de résiliation anticipée, le cas échéant, sera exercée. S'il existe une certitude raisonnable qu'une telle option sera exercée, elle tient compte de l'exercice de cette option lorsqu'elle détermine la durée du contrat de location. Ainsi, une modification de l'hypothèse utilisée pourrait avoir une incidence importante sur le montant comptabilisé de l'actif au titre de droits d'utilisation et sur l'obligation locative, ainsi que sur le montant de l'amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation et la charge d'intérêts sur l'obligation locative.

#### 4.9 Autres actifs non courants (IFRS 9)

Ils comprennent les prêts, cautionnements et autres créances ayant une échéance supérieure à un an, avec des paiements fixes ou déterminables. Ils sont reconnus à leur juste valeur à leur initiation et comptabilisés au coût amorti.

#### 4.10 Dépréciation des actifs (IAS 36)

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable doit être estimée pour chaque actif pris individuellement. Si cela n'est pas possible, IAS 36 impose à une entreprise de déterminer la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient.

Une unité génératrice de trésorerie (UGT) est définie comme le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. La stratégie de l'Ecosystème repose sur la création de marques fortes et indépendantes. Chaque société génère alors des entrées de trésorerie indépendantes et pourrait être assimilée au plus petit groupe d'actifs identifiables. Néanmoins, grâce à son modèle opérationnel, l'Ecosystème est capable de générer des synergies entre ses différentes sociétés sur des périmètres géographiques spécifiques. De plus, la Direction Générale de l'Ecosystème a mis en place un système de management local, elle analyse les résultats et prend des décisions sur base de documents internes spécifiques aux zones géographiques dans lesquelles l'Ecosystème est implanté.

Ainsi, le modèle opérationnel mis en place au sein de l'Ecosystème permet de regrouper l'ensemble des sociétés sous différentes UGT correspondant aux 3 zones géographiques dans lesquelles l'Ecosystème opère :

- Europe
- Amérique du Nord
- Asie

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Dans la pratique, compte tenu du fait qu'il existe rarement une base fiable pour évaluer la juste valeur diminuée des coûts de la vente des UGT de l'Ecosystème, ALAN ALLMAN ASSOCIATES utilise, sauf indication contraire, la valeur d'utilité pour déterminer la valeur recouvrable d'une UGT, conformément au paragraphe 20 de la norme IAS 36. La valeur d'utilité correspond à la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs que l'on espère obtenir d'un actif ou d'une UGT au cours de son utilisation et de sa revente éventuelle. Le taux d'actualisation est le taux qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif (ou groupe d'actifs).

La perte de valeur est allouée aux actifs de l'UGT dans l'ordre suivant en premier lieu, au goodwill affecté le cas échéant à l'UGT, puis aux autres actifs de l'UGT au prorata de leur valeur comptable.

Les tests de dépréciation sont effectués à chaque clôture annuelle et dès l'apparition d'indice de perte de valeur pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée.

#### 4.11 Impôt sur le résultat (IAS 12)

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge ou le produit d'impôt exigible et la charge ou le produit d'impôt différé.

##### L'impôt exigible

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant le taux d'impôt à la clôture, et tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable. L'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés repose sur la façon dont l'Ecosystème s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Le taux d'impôt retenu à la clôture est celui applicable dans chaque pays.

L'Ecosystème ne comptabilise un actif d'impôt différé, au titre de ses pertes fiscales ou crédits d'impôt non utilisés, que dans la mesure où il dispose de différences temporelles imposables suffisantes ou d'autres indications convaincantes qu'il disposera de bénéfices imposables suffisants, sur lesquels pourront s'imputer les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés.

La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif.

Quelle que soit leur date d'échéance de reversement ou de recouvrement, les passifs et actifs d'impôts différés sont présentés dans les éléments non courants du bilan. Ils sont compensés si les entités possèdent un droit légal de compensation et relèvent de la même administration fiscale. Ils ne sont pas actualisés.

Un rapprochement de la charge d'impôt théorique avec la charge d'impôt consolidée est présenté dans la note 9.7.

## 4.12 Instruments financiers (IFRS 9 et IFRS 7)

Les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan de l'Ecosystème lorsque celui-ci devient partie aux dispositions contractuelles des instruments.

Les actifs et passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur, majorés ou minorés des coûts de transaction selon la catégorie dans laquelle ils sont classés.

L'Ecosystème détermine la classification de ses instruments financiers lors de leur comptabilisation initiale en fonction des caractéristiques contractuelles de leurs flux de trésorerie et du modèle d'entreprise de l'Ecosystème pour la gestion de ces instruments financiers.

Les instruments financiers comptabilisés sont évalués ultérieurement en totalité au coût amorti ou à la juste valeur, selon la catégorie dans laquelle ils sont classés.

Les méthodes d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers et non financiers tels que définis ci-après, sont hiérarchisées selon les trois niveaux de juste valeur suivants :

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à partir de données autres que les prix cotés sur des marchés actifs, qui sont observables directement (prix) ou indirectement (données dérivées de prix) ;
- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des actifs et passifs financiers ainsi que la juste valeur des instruments financiers ventilés selon les trois niveaux définis ci-avant (à l'exception de ceux dont la valeur comptable constitue une approximation raisonnable de cette juste valeur).

	Note	Valeur comptable			Juste valeur			
		Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Coût amorti	Valeur nette au bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>En Euros</b>								
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>								
Titres de participation non consolidés .....	7.4	-	-	-	-	-	-	-
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants .....	7.4	-	-	3 604	3 604	-	3 604	3 604
Instruments dérivés actifs non courants et courants .....	7.4 et 7.7	661	-	-	661	-	661	661
Clients et autres débiteurs .....	7.6	-	-	66 480	66 480	-	66 480	66 480
Autres actifs courants .....	7.7	-	-	4 459	4 459	-	4 459	4 459
Actifs de gestion et de trésorerie .....	7.8	236	-	-	236	-	-	236
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	7.8	13 523	-	-	13 523	13 523	-	13 523
<b>Total actif</b>		<b>14 421</b>	<b>-</b>	<b>74 543</b>	<b>88 963</b>	<b>13 759</b>	<b>75 204</b>	<b>88 963</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>								
Dettes liées aux contrats de location .....	8.2	-	-	14 665	14 665	-	14 665	14 665
Emprunts et dettes financières .....	8.2	-	-	160 765	160 765	-	160 765	160 765
Emprunts obligataires .....	8.2	-	-	9 750	9 750	-	9 750	9 750
Dettes factors .....	8.7	-	-	6 292	6 292	-	6 292	6 292
Autres dettes non courantes et courantes .....	8.6 et 8.7	-	-	24 554	24 554	-	24 554	24 554
Dettes liées aux put sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	8.2	-	9 018	-	9 018	-	-	9 018
Fournisseurs et autres créditeurs .....	8.6	-	-	62 843	62 843	-	62 843	62 843
Concours bancaires .....	7.8 et 8.2	-	-	3 471	3 471	3 471	-	3 471
<b>Total passif</b>		<b>-</b>	<b>9 018</b>	<b>282 340</b>	<b>291 358</b>	<b>3 471</b>	<b>278 868</b>	<b>9 018</b>

## Swap de taux d'intérêts

Des instruments de couverture peuvent être mis en place afin de couvrir les risques de fluctuation sur les taux d'intérêts en swappant à taux fixe une partie de la dette financière variable.

L'Ecosystème a conclu et continue à mettre en œuvre des opérations visant à couvrir son exposition aux risques de change par l'utilisation d'instruments dérivés, notamment des swaps de taux d'intérêts, conclus de gré à gré avec des contreparties de premier rang dans le cadre de sa politique globale de gestion des risques.

Les instruments financiers dérivés sont enregistrés au bilan consolidé à leur juste valeur. Les variations de juste valeur des instruments dérivés qui ne remplissent pas les conditions d'application de la comptabilité de couverture sont enregistrées directement dans le compte de résultat de la période.

## Actifs financiers

Les actifs financiers de l'Ecosystème comprennent principalement les instruments (créances commerciales et acomptes) qui remplissent les conditions ci-dessous et qui sont évalués ultérieurement au coût amorti :

- La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Lors de leur comptabilisation initiale, ces prêts et créances sont comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction à l'exception des créances clients à court terme qui sont évaluées pour leur valeur nominale conformément à IFRS 9. A chaque date de clôture, ces actifs sont évalués au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif, sous déduction des pertes de valeur, le cas échéant.

Le montant de la dépréciation est comptabilisé au compte de résultat.

L'Ecosystème comptabilise une correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur ces actifs financiers. Le montant des pertes de crédit attendues est mis à jour à chaque date de présentation de l'information financière afin de rendre compte des variations du risque de crédit qui ont eu lieu depuis la comptabilisation initiale de l'instrument financier correspondant.

L'Ecosystème applique l'approche simplifiée pour les créances commerciales et évalue la provision pour pertes à un montant égal aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie. Les pertes de crédit attendues sont estimées en tenant compte de l'historique des pertes de crédit de l'Ecosystème, de facteurs propres aux débiteurs, de l'état général de l'économie.

## Passifs financiers

Les passifs financiers comprennent les dettes fournisseurs et les emprunts.

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Lors de leur comptabilisation initiale, les primes / décotes d'émission, primes / décotes de remboursement et frais d'émission sont comptabilisés en augmentation ou en diminution de la valeur nominale des emprunts concernés. Ces primes et frais d'émission sont pris en compte dans le calcul du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de façon actuarielle sur la durée de vie estimée de l'emprunt.

Les emprunts dont l'échéance intervient dans les 12 mois suivant la date de clôture, sont classés en passifs courants, sauf lorsque l'Ecosystème dispose d'un droit inconditionnel de reporter le règlement de la dette au minimum 12 mois après la date de clôture, auquel cas ces emprunts sont classés en passifs non courants. La fraction à moins d'un an des emprunts et des dettes financières est présentée en passif courant.

## 4.13 Créances clients

L'Ecosystème évalue la recouvrabilité des créances clients sur la base d'un modèle de pertes de crédit attendues à vie. Par conséquent, la direction établit une provision pour les pertes estimatives découlant du non-paiement, en tenant compte de la solvabilité des clients, des tendances économiques actuelles et des informations prospectives touchant la capacité des clients à régler les créances clients.

Les sociétés de l'Ecosystème Alan Allman Associates ayant recours à l'affacturage (majoritairement les sociétés européennes), ont la possibilité de réaliser des cessions de créances sans recours.

Seules les créances cédées avec recours sont maintenues à l'actif avec une contrepartie au passif, au sein du poste « Autres passifs courants ».

## 4.14 Actifs de gestion de trésorerie, trésorerie et équivalents de trésorerie (IAS 7)

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont constitués de comptes bancaires courants et de placements à court terme liquides et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur au regard des critères prévus par IAS 7.

## 4.15 Capital (IAS 1)

Les capitaux propres sont composés du capital social de la société mère, des primes d'émission, des réserves, du résultat et des écarts de conversion.

Les réserves et le résultat consolidés correspondent à la part revenant à l'Ecosystème dans les résultats consolidés accumulés de toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation nets des distributions de dividendes. Pour refléter ses performances économiques réelles et permettre leur suivi et leur comparabilité avec celles de ses concurrents, l'Ecosystème établit, en complément de ses comptes consolidés, des capitaux propres ajustés (voir note 8.1).

## 4.16 Titres d'autocontrôle (IAS 32)

Les titres de la société mère détenus par elle-même ou par des entités consolidées sont portés en diminution des capitaux propres consolidés, pour leur coût d'acquisition. Le résultat de la cession éventuelle des actions propres est imputé directement en capitaux propres pour l'effet net d'impôt. La plus ou moins-value nette d'impôt ainsi réalisée n'affecte donc pas le compte de résultat de l'exercice (voir note 8.1).

## 4.17 Provisions (non courantes et courantes) (IAS 37)

Une provision est constituée, lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe pour l'Ecosystème une obligation actuelle résultant d'événements passés à l'égard d'un tiers, qui provoquera de manière certaine ou probable une sortie de

ressources estimables de façon fiable au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions sont évaluées en fonction de la meilleure estimation des dépenses prévisibles.

## 4.18 Avantages donnés au personnel (IAS 19 révisée)

### Avantages à court terme

Les avantages à court terme de l'Ecosystème, constitués principalement des rémunérations, des charges sociales, de la participation et des primes à payer, sont comptabilisés en charges de l'exercice.

### Avantages à long terme

#### *Provisions pour IFC*

Les avantages à long terme de l'Ecosystème correspondent principalement aux engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière des sociétés françaises. Les hypothèses retenues dans le cadre du calcul de la provision relatives aux engagements retraites sont détaillées en note 8.4.

#### *Attribution gratuite d'actions*

Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », l'avantage accordé aux salariés dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions est évalué à la juste valeur de l'instrument de capitaux propres à la date d'attribution et comptabilisé en charges de personnel. Cette juste valeur correspond au cours de bourse à cette même date. Les détails de l'attribution gratuite d'action peuvent être consultés en note 8.1.

## 4.19 Chiffre d'affaires

L'Ecosystème comptabilise les produits des activités ordinaires lorsqu'il transfère le contrôle d'un produit ou d'un service au client.

Les ventes sont comptabilisées sur base du prix de transaction qui correspond au montant que l'entité s'attend à recevoir en échange des biens et services transférés.

L'Ecosystème génère des revenus grâce à la prestation de services en conseils hightech, en stratégie et en management, en industrie ainsi qu'à la vente de licences, de matériels et de logiciels.

#### *Services en conseils*

Les prestations rendues par l'Ecosystème sont en grande majorité constituées de prestations de services en régie. En conséquence, il n'est pas fourni de désagrégation du chiffre d'affaires par type de service ou d'obligation de performance. Le chiffre d'affaires sur prestations en régie ou au forfait est constaté au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode à l'avancement.

En dépit du caractère très récurrent de l'activité, les contrats conclus par l'Ecosystème avec ses clients ne possèdent pas d'engagement de durée ferme à long terme qui permette à l'Ecosystème de constituer un carnet de commandes ferme au-delà de l'année civile. Il n'existe donc pas d'obligation de performance résiduelle significative à la clôture sur les contrats clients.

#### *Vente de licences, matériels et de logiciels*

Les produits de la vente de licences, matériels et de logiciels sont comptabilisés au moment de la livraison.

## 4.20 Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

L'Ecosystème utilise un indicateur alternatif de performance choisi pour le suivi de ses activités opérationnelles. L'Ecosystème estime que cet indicateur fournit des renseignements supplémentaires permettant aux utilisateurs de

l'information financière périodique d'apprécier la performance de l'Ecosystème. Cet indicateur alternatif de performance doit être considéré comme complémentaire aux indicateurs IFRS.

#### RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE

L'Ecosystème utilise le résultat opérationnel d'activité comme un des indicateurs de performance.

Cet agrégat correspond au résultat net avant la prise en compte :

- Des autres produits et charges opérationnels qui comprennent principalement des provisions couvrant d'éventuels événements inhabituels, anormaux et peu fréquents ;
- Des dépréciations de Goodwill et des autres éléments de l'actif immobilisé ;
- Des dotations aux amortissements des actifs incorporels reconnues dans le cadre des regroupements d'entreprise ;
- Des résultats de sortie d'actifs immobilisés ;
- Des éléments de produits et charges financiers ;
- De l'impôt sur le résultat (exigible et différé).

### 4.21 Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement financier comprend :

- Les produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie ;
- Le résultat de cessions des équivalents de trésorerie ;
- Les charges d'intérêts sur opérations de financement.

### 4.22 Subventions et aides de l'État (IAS 20)

Le Crédit Impôt Recherche (CIR pour la France) ou équivalent (Crédit D'impôt pour les Affaires Electroniques (CDAE) pour le Canada) entre dans le champ d'application de la norme IAS 20 portant sur la comptabilisation des subventions publiques.

Dans ce cadre, l'Ecosystème comptabilise ces produits immédiatement au compte de résultat au sein du poste « Autres produits et charges opérationnels courants ».

## 5 – Périmètre de consolidation

## 5.1 Entreprises intégrées dans le périmètre de consolidation

Sont reprises ci-dessous les entreprises faisant partie du périmètre de consolidation :

Entreprises consolidées	Siège Social	Pays	Siren	31/12/2023			31/12/2022		
				Méthode	Taux de contrôle	Taux d'Intérêt	Méthode	Taux de contrôle	Taux d'Intérêt
Alan Allman Associates SA	Issy-les-Moulineaux	France	542099890	Mère	100,00%	100,00%	Mère	100,00%	100,00%
Alan Allman Associates International	Luxembourg	Luxembourg	B174432	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Alan Allman Associates France	Issy-les-Moulineaux	France	511860611	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ALPHA 2 F	Saint-Herblain	France	431301878	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
AAA ACADEMY	Issy-les-Moulineaux	France	523125904	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
FWD	Issy-les-Moulineaux	France	424200947	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ALAN ALLMAN ASSOCIATES BENELUX SARL	Luxembourg	Luxembourg	B144051	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
AIYO GROUP	Issy-les-Moulineaux	France	821657376	IG	97,25%	89,50%	IG	97,25%	89,68%
Alan Allman Associates Asia	Singapour	Singapour	201318572G	IG	90,00%	90,00%	IG	90,00%	90,00%
Alan Allman Associates Belgium	Bruxelles	Belgique	BE 0676.744.056	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ALIKE PARTNER	Issy-les-Moulineaux	France	434942579	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ARGAIN	Issy-les-Moulineaux	France	479663718	IG	95,01%	95,01%	IG	95,01%	95,01%
COMITEM	Issy-les-Moulineaux	France	502367527	IG	100,00%	100,00%	IG	95,05%	95,05%
Dynafin Consulting	Bruxelles	Belgique	BE 0824.629.959	IG	100,00%	98,19%	IG	100,00%	98,65%
HELI AAA	Issy-les-Moulineaux	France	790179576	NI	-	-	IG	100,00%	100,00%
Satisco Belgium	Bruxelles	Belgique	BE 0896.381.552	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
SATISCO S.A.	Luxembourg	Luxembourg	B110294	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ACI PROJETS SWITZERLAND	Freienbach	Suisse	CH-130.3.023.007-4	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
SATISCO France	Issy-les-Moulineaux	France	538265893	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
SIDERLOG	Issy-les-Moulineaux	France	432993541	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ALTHEA	Issy-les-Moulineaux	France	792325797	IG	100,00%	87,85%	IG	100,00%	88,31%
Continuum-Jidoka	Paal	Belgique	BE 0476.495.177	IG	100,00%	100,00%	IG	81,59%	81,59%
WE + HOLDING FRANCE	Biot	France	799388301	IG	100,00%	100,00%	IG	95,50%	95,50%
WE+	Biot	France	434100236	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	95,50%
WE+ MONACO SAM	Monaco	Monaco	08504812	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	95,50%
HR Partners	Bruxelles	Belgique	BE 0719.430.390	IG	50,00%	49,09%	IG	50,00%	49,33%
Dynafin Management	Bruxelles	Belgique	BE 0716.660.645	IG	55,33%	55,33%	IG	66,67%	66,67%
Alan Allman Associates Amérique Inc.	Montréal	Canada	1174603986	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Alan Allman Associates Amérique Du Nord Inc.	Montréal	Canada	1174604000	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Noverka Conseil Inc	Montréal	Canada	1165610024	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Les Solutions Victrix Inc.	Montréal	Canada	1167031799	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
VICTRIX CONSEIL INC.	Montréal	Canada	1149636699	NI	-	-	IG	100,00%	100,00%
EC SOLUTIONS INC.	Laval	Canada	1175858282	IG	89,00%	89,00%	IG	89,00%	89,00%
TECCWEB USA (ex AIYO GROUP USA)	Wilmington	USA	35-2682220	IG	100,00%	89,00%	IG	100,00%	100,00%
AUTOMATISATION 4 HELP (ex Ayo Group Canada Inc.)	Montréal	Canada	1174603937	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
AIYO MANAGEMENT	Issy-les-Moulineaux	France	821541588	IG	57,75%	57,75%	IG	58,75%	58,75%
ITED	Mascouche	Canada	1176974526	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ACADEMIE ALAN ALLMAN ASSOCIES Inc	Québec	Canada	1160607280	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GDG INFO ET GESTION	Québec	Canada	1147027768	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GDG INFO	Québec	Canada	1167240994	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Alan Allman Associates Québec	Montréal	Canada	1177074508	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Altco Partners	Saclay	France	841064009	IG	39,08%	39,08%	IG	41,53%	41,53%
CONTINUUM	Bruxelles	Belgique	BE 0892.993.975	NI	-	-	IG	100,00%	100,00%
DIGITALUM	Lummen	Belgique	BE 0727.780.508	IG	97,00%	97,00%	IG	97,00%	97,00%
PRIVATUM	Lummen	Belgique	BE 0699.553.712	IG	85,00%	85,00%	IG	85,00%	85,00%
SIRUS	Merelbeke	Belgique	BE 0841.451.739	IG	80,00%	80,00%	IG	80,00%	80,00%
THE HUMAN FACTORY	Lummen	Belgique	BE 0694.736.269	NI	-	-	IG	100,00%	100,00%
JIDOKA	Mechelen	Belgique	BE 0543.452.396	NI	-	-	IG	100,00%	81,59%
10013242 Canada	Montréal	Canada	1172496490	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GURUS SOLUTIONS	Montréal	Canada	1177366748	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GURUS USA	Wilmington	USA	1057260	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
SOURCEVOLUTION	Montréal	Canada	1161335154	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ACI PROJETS	Issy-les-Moulineaux	France	494963994	IG	100,00%	95,01%	IG	100,00%	95,01%
MAESTRO SYSTEMS SOLUTION	Lyon	France	519812473	NI	-	-	IG	100,00%	95,01%
KEYBOSS GROUP	Paris	France	818269151	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
TECCWEB	Montréal	Canada	1178141231	IG	100,00%	89,00%	IG	100,00%	89,00%
Alan Allman Associates Digital Marketing	Issy-les-Moulineaux	France	949517130	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
3A AMERIQUE DU NORD 2	Montréal	Canada	1178821584	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
15113652 Canada Inc	Montréal	Canada	1178830262	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
AGENCE CONSEIL EN COMMUNICATION INTERNET	Orléans	France	432672269	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
ATMOSPHERE	Angers	France	392638557	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
DAY ON MARS	Lyon	France	901180083	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
E-MAGINEURS	Lyon	France	428841472	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
EVISIANCE CONSEIL	Lyon	France	913939971	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
EVISIANCE TALENT	Bordeaux	France	913720025	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
EXCELSIOR	Levallois-Perret	France	853010767	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-

Entreprises consolidées	Siège Social	Pays	Siren	31/12/2023			31/12/2022		
				Méthode	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Méthode	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
FORCES MOTRICES	Orléans	France	410202626	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
FRSH	Lyon	France	813110616	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
HUMANS 4 HELP	Lyon	France	818383093	IG	89,29%	89,29%	NI	-	-
HUMANS 4 HELP MADAGASCAR	Andrefan/Ambohijanahary	Madagascar	62011-11-2021-0-10493	IG	100,00%	89,29%	NI	-	-
HUMANS 4 HELP SPAIN	Madrid	Espagne	b16819476	IG	100,00%	89,29%	NI	-	-
HOTANKA	Lyon	France	750307795	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
LITTLE BIG SMALA TUNISIA	Zarzis	Tunisie	B20248662018	IG	80,00%	71,43%	NI	-	-
LUX MODERNIS	Paris	France	352714505	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
LUX MODERNIS SWITZERLAND	Thônex	Suisse	CHE-112-216-814	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
PEOPLE 4 HELP MOROCCO	Casablanca	Maroc	3031284000052	IG	90,00%	80,36%	NI	-	-
PAUL FREA	Saint-Avertin	France	339087868	IG	96,20%	96,20%	NI	-	-
WE + PTE. LTD	Singapour	Singapour	201503619H	IG	90,00%	90,00%	NI	-	-
KEYTEO CONSULTING HK	Hong Kong	Hong Kong	2844096	IG	100,00%	90,00%	NI	-	-
KEYTEO CONSULTING MALAYSIA	Taipei City	Taiwan	83189465	IG	100,00%	90,00%	NI	-	-
KEYTEO CONSULTING TAIWAN	Kuala Lumpur	Malaysia	202001027710	IG	100,00%	90,00%	NI	-	-
DATA EXCELLENCE GROUP	Nieuwegein	Pays-Bas	32154000	IG	100,00%	80,00%	NI	-	-
EXCELLENCE GROUP	Nieuwegein	Pays-Bas	32153046	IG	80,00%	80,00%	NI	-	-
WINNING ACCOUNTING AND TAX	Lisbonne	Portugal	510919693	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING SCIENTIFIC MGT SPAIN	Madrid	Espagne	B87771549	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING INCENTIVE GRANTS	Lisbonne	Portugal	515959316	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING	Porto	Portugal	510098711	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING SCIENTIFIC MGT PORTO	Porto	Portugal	513302913	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING RECRUITMENT AND SELECTION	Lisbonne	Portugal	516998870	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING SHARED SERVICES	Lisbonne	Portugal	514568771	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
WINNING SCIENTIFIC TECHNOLOGY	Porto	Portugal	508776058	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
ALAN ALLMAN ASSOCIATES Portugal	Lisbonne	Portugal	514181265	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
ALAN ALLMAN ASSOCIATES APAC	Singapour	Singapour	202337297H	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-
Victrix Solutions USA	Wilmington	USA	2515546	IG	100,00%	100,00%	NI	-	-

IG : Intégration Globale  
NI : Non intégrée

## Contrôle des filiales HR PARTNERS et ALTCO PARTNERS

A la note 5.1 il est mentionné que les filiales HR PARTNERS et ALTCO PARTNERS sont des filiales de l'Ecosystème même si ce dernier détient seulement 50% et 39,08% des droits de vote respectivement. La direction a examiné la question de savoir si l'Ecosystème détenait ou non le contrôle de HR PARTNERS et ALTCO PARTNERS en évaluant s'il avait ou non la capacité pratique de diriger unilatéralement les activités pertinentes de ces filiales. La direction a conclu que l'Ecosystème détenait le contrôle.

Si la direction avait conclu que les participations dans ces filiales étaient insuffisantes pour donner le contrôle à l'Ecosystème, HR PARTNERS et ALTCO PARTNERS auraient été classées comme des coentreprises et l'Ecosystème les aurait comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Ces filiales sont consolidées en intégration globale.

## 5.2 Entreprises exclues du périmètre de consolidation

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2023, l'Ecosystème a acquis une société et a entrepris des démarches afin d'en constituer deux autres aux Emirats Arabes Unis. Au 31 décembre 2023, ces sociétés ne font pas partie du périmètre de consolidation pour les raisons suivantes :

HUMANS 4 HELP DUBAI : société pas encore légalement constituée ;

ALAN ALLMAN ASSOCIATES MIDDLE EAST : société constituée mais pas encore opérationnelle au 31 décembre 2023 ;

XSIOR MIDDLE EAST MANAGEMENT CONSULTANCIES L.L.C: société constituée mais pas encore opérationnelle au 31 décembre 2023.



## 5.3 Evolution du périmètre de consolidation

### ACQUISITIONS – ENTREES

L'Ecosystème a procédé à l'acquisition de plusieurs sociétés au cours de la période close au 31 décembre 2023 :

- **LUMINET** : Le 20 janvier 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Solutions ITED, de 100% de la société Luminet spécialisée dans les systèmes de téléphonie dans le cloud et la sécurité internet. L'Ecosystème entend renforcer la liste de services proposés par sa filiale Solutions ITED en créant ce nouveau département d'expertise.
- **HUMANS4HELP** : Le 2 février 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Alan Allman Associates France, de 89,29% du groupe Humans4help représentant 6 sociétés présentes en France et en Afrique du Nord. Le groupe H4H se spécialise dans l'ESM (Enterprise Service Management) et l'efficacité des processus d'entreprise, notamment l'intégration de logiciels, l'intelligence artificielle, la data science et la RPA (Robotic Process Automation). L'Ecosystème entend poursuivre sa stratégie de création de marques fortes et expertes en stratégie et management via cette acquisition.
- **EVISIANCE** : Le 22 mars 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Alan Allman Associates France, de 100% du groupe Evisiance représentant 9 sociétés spécialisées dans le marketing digital et présentes en France et en Suisse. L'Ecosystème entend poursuivre sa stratégie de création de marques fortes et expertes en marketing digital en France.
- **EXCELSIOR** : Le 23 mars 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Alan Allman Associates France, de 100% du groupe Excelsior représentant 2 sociétés spécialisées dans le marketing digital et transformation web présentes en France. L'Ecosystème entend poursuivre sa stratégie de création de marques fortes et expertes en marketing digital en France au travers de cette acquisition.
- **FORCE MOTRICE, PAUL FREA ET A2CI** : Le 25 avril 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, qui avait été entamée précédemment par le groupe Evisiance acquis par l'Ecosystème en mars 2023, des sociétés Force Motrice, Paul Frea et A2CI spécialisées dans le marketing digital. De par cette acquisition, l'Ecosystème renforce davantage sa stratégie de création de marques fortes et expertes en marketing digital en France.
- **LAMBDA** : Le 1er juillet 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Les Solutions VICTRIX, de 100% de la société Lambda spécialisée dans des prestations de conseil dans les domaines de la transformation organisationnelle, du management de projets, de la gestion des TI ainsi qu'en cybersécurité
- **WE+ PTE LTD** : Le 27 septembre 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Alan Allman Associates APAC, de 100% de la branche asiatique d'un groupe de conseil – renommée We+ PTE. LTD en décembre 2023 - représentant 4 sociétés, localisées à Singapour, Taiwan, Hong Kong et en Malaisie, spécialisées dans la transformation digitale dans différents domaines, notamment le domaine des services financiers, dans l'industrie ou dans les nouvelles technologies.
- **DATA EXCELLENCE** : Le 27 septembre 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Alan Allman Associates Belgium, de 100% de la société Data Excellence, localisée aux Pays-Bas, spécialisée dans l'exécution de projets d'envergure en matière de migration de données.
- **WINNING CONSULTING** : Le 17 novembre 2023, l'Ecosystème a finalisé l'acquisition, au travers de sa filiale Alan Allman Associates Portugal, de 99.99% de la société Winning Consulting, localisée au Portugal et en Espagne, spécialisée dans les services de conseil à travers des modèles de gestion scientifique.

En complément de ces informations opérationnelles, les tableaux ci-dessous présentent, selon les UGT définies en note 4.10, le coût global du regroupement et les actifs et passifs reconnus associés à ces acquisitions de l'exercice 2023 :

EUROPE :**En K Euros****Acquisitions en Europe**

Total des actifs acquis	39 746
Total des passifs acquis	(35 436)
<b>Total des actifs nets acquis / (passifs nets repris)</b>	<b>4 311</b>
Prix d'acquisition	54 054
<b>Goodwill</b>	<b>49 743</b>

Au cours de l'exercice clos 2023, les regroupements d'entreprises réalisés en Europe par l'Ecosystème n'ont pas conduit, en accord avec IFRS 3, à l'évaluation de nouveaux actifs.

AMERIQUE DU NORD :**En K Euros****Acquisitions en Amérique du Nord**

Total des actifs acquis	4 213
Total des passifs acquis	(475)
<b>Total des actifs nets acquis / (passifs nets repris)</b>	<b>3 737</b>
Prix d'acquisition	6 327
<b>Goodwill</b>	<b>2 589</b>

Au cours de l'exercice clos 2023, les regroupements d'entreprises réalisés en Amérique du Nord par l'Ecosystème ont conduit, en accord avec IFRS 3, à l'évaluation d'actifs et notamment de la clientèle pour un montant de 2,5 M EUR.

ASIE :**En K Euros****Acquisitions en Asie**

Total des actifs acquis	8 198
Total des passifs acquis	(1 803)
<b>Total des actifs nets acquis / (passifs nets repris)</b>	<b>6 395</b>
Prix d'acquisition	18 469
<b>Goodwill</b>	<b>12 074</b>

Au cours de l'exercice clos 2023, les regroupements d'entreprises réalisés en Asie par l'Ecosystème n'ont pas conduit, en accord avec IFRS 3, à l'évaluation de nouveaux actifs.

Au cours de l'exercice clôturant le 31 décembre 2023, plusieurs goodwill ont été déterminés de manière définitive notamment pour les sociétés ACI PROJETS, KEYBOSS GROUP, TECCWEB, LUMINET, HUMANS4HELP, EVISIANCE, EXCELSIOR, FORCE MOTRICE, PAUL FREA et A2CI, représentant un goodwill total de 44,6 M EUR (hors impôts différés).

Certaines opérations de regroupements d'entreprises réalisées au cours de l'année 2023 comportent des clauses de compléments de prix, conditionnées à la réalisation de performances financières futures (2024 - 2027). Au 31 décembre 2023, certains compléments de prix sont en cours d'évaluation par l'Ecosystème et feront l'objet d'une comptabilisation définitive dans le délai d'affectation du prix d'acquisition prévu par IFRS 3.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice 2023 représentent un chiffre d'affaires de 24 M EUR. Si ces sociétés avaient été acquises au 1er janvier 2023, elles auraient contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 64 M EUR.

Les acquisitions réalisées au cours de l'année sont généralement accompagnées de compléments de prix qui sont comptabilisés en Autres Passifs Courants (voir note 8.7).

## SORTIES DE PERIMETRE

En date du 26 septembre 2023, Alan Allman Associates France a cédé 100% de sa participation dans la société HELI AAA. La société HELI AAA a donc cessé d'être consolidée à compter de cette date.

## AUGMENTATION ET DIMINUTION DES POURCENTAGES D'INTERÊTS

Au cours de l'exercice 2023, les pourcentages d'intérêts détenus dans les sociétés JARCHITECTS, COMITEM, WE + HOLDING, LUX MODERNIS ont augmenté à la suite de rachats de minoritaires.

Les pourcentages d'intérêts détenus dans les sociétés DYNAFIN MANAGEMENT, AIYO MANAGEMENT et ALTCO PARTNERS ont quant à eux diminués au profit de minoritaires.

## FUSIONS ET RESTRUCTURATIONS INTERNES

Le 1er janvier 2023, la dénomination de la société AIYO USA a été modifiée pour TECCWEB USA. Le même jour, la société a été cédée par AIYO CANADA à TECCWEB CANADA.

Le 1er janvier 2023, une fusion de la société VICTRIX CONSEIL au sein de la société LES SOLUTIONS VICTRIX a été réalisée.

Le 20 janvier 2023, une fusion de la société LUMINET au sein de la société SOLUTIONS ITED a été réalisée.

Le 8 mars 2023, la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES DIGITAL MARKETING a été constituée en France.

Le 2 juin 2023, une fusion de la société MAESTRO SYSTEMS SOLUTIONS au sein de la société ACI PROJETS a été réalisée.

Le 12 juin 2023, la dénomination de la société AIYO CANADA a été modifiée pour AUTOMATISATION 4HELP.

Le 13 juin 2023, les sociétés ALAN ALLMAN ASSOCIATES ADN 2 INC. et 15113652 CANADA INC. ont été constituées au Canada.

Le 1er juillet 2023, une fusion de la société LAMBDA au sein de la société LES SOLUTIONS VICTRIX a été réalisée.

Le 31 juillet 2023, une fusion de la société LITTLE BIG SMALA au sein de la société HUMANS 4 HELP a été réalisée.

Le 8 août 2023, une fusion de la société EXECUTIVES au sein de la société EXCELSIOR a été réalisée.

Le 8 septembre 2023, la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES MIDDLE EAST a été constituée aux Emirats Arabes Unis.

Le 15 septembre 2023, la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES APAC a été constituée à Singapour.

Le 29 septembre 2023, une fusion de la société THE HUMAN FACTORY au sein de la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES BELGIUM a été réalisée. A cette même date, les sociétés CONTINUUM et JIDOKA ont été fusionnées dans la société JARCHITECTS qui a changé sa dénomination au même moment en CONTINUUM-JIDOKA.

Le 17 octobre 2023, la société XSIOR MIDDLE EAST MANAGEMENT CONSULTANCIES a été constituée aux Emirats Arabes Unis.

Le 18 octobre 2023, la société ALAN ALLMAN ASSOCIATES PORTUGAL a été constituée au Portugal.

Le 20 octobre 2023, la société VICTRIX SOLUTIONS INC a été constituée aux Etats-Unis.

Le 13 décembre 2023, la dénomination de la société mère du groupe de conseil acquis en Asie a été modifiée pour We+ PTE.LTD.

## 5.4 Recours aux estimations

La préparation d'états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et exerce un jugement qui ont une incidence sur les montants déclarés des actifs et des passifs à la date des états financiers consolidés et sur les montants déclarés des produits et des charges au cours de la période de déclaration. Ces

estimations et jugements sont fondés sur les informations disponibles à la date d'arrêté des états financiers consolidés. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les politiques comptables qui nécessitent des estimations et des jugements de la direction sont listées ci-dessous :

- Dépréciation des créances clients (voir note 4.13) ;
- Actifs d'impôts différés (voir note 4.11) ;
- Estimation de la durée d'un contrat de location (voir note 4.8) ;
- Evaluation des actifs et passifs dans le cadre de regroupement d'entreprise (voir note 4.6) ;
- Les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur (voir note 4.10) ;
- Estimation du montant des provisions pour pensions et retraites (voir note 4.18) ;
- Estimation du montant des provisions pour litige (voir note 4.17).

## 6. Information sectorielle

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les secteurs opérationnels retenus pour présenter l'information sectorielle sont ceux utilisés dans le reporting interne du Groupe, revu par la Direction générale (le principal décideur opérationnel pour le Groupe) ; ils reflètent l'organisation du Groupe qui est basée sur l'axe pays.

Les secteurs opérationnels retenus sont les suivants :

- Europe qui regroupe les métiers de conseil hightech, conseil en transformation industrielle, conseil en marketing digital et conseil en stratégie et management ;
- Amérique du nord qui regroupe les métiers de conseil hightech ;
- Asie qui regroupe les métiers de conseil en stratégie et de transformation digitale.

Les opérations entre les différents secteurs sont réalisées à des conditions de marché.

Les résultats opérationnels sectoriels sont les principales données utilisées par la Direction générale afin d'évaluer la performance des différents secteurs, et de leur allouer les ressources.

Les méthodes comptables et d'évaluation retenues pour l'élaboration du reporting interne sont identiques à celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés.

Le chiffre d'affaires et les investissements sont également suivis par la Direction générale sur une base régulière.

L'information concernant les dotations aux amortissements et provisions est fournie pour permettre au lecteur d'apprécier les principaux éléments sans effets monétaires du résultat opérationnel sectoriel mais n'est pas transmise dans le reporting interne.

En K euros	31/12/2023		31/12/2022	
	Chiffre d'affaires	Résultat Opérationnel d'Activité	Chiffre d'affaires	Résultat Opérationnel d'Activité
Europe .....	206 112	16 924	168 421	18 282
Amérique du Nord .....	156 192	18 675	152 132	13 908
Asie .....	3 297	137	117	(4)
<b>Total</b>	<b>365 602</b>	<b>35 736</b>	<b>320 669</b>	<b>32 186</b>

Actifs Non Courants En K euros	31/12/2023			31/12/2022		
	Immobilisations incorporelles (Valeurs nettes)	Goodwill	Immobilisations corporelles (Valeurs nettes)	Immobilisations incorporelles (Valeurs nettes)	Goodwill	Immobilisations corporelles (Valeurs nettes)
Europe .....	20 418	137 478	16 856	20 517	87 505	11 657
Amérique du Nord .....	45 145	40 979	3 528	47 361	38 975	3 216
Asie .....	-	12 075	196	-	-	-
<b>Total</b>	<b>65 563</b>	<b>190 533</b>	<b>20 580</b>	<b>67 878</b>	<b>126 479</b>	<b>14 873</b>

## 7 – Notes sur le bilan actif

### 7.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles de l'Ecosystème se composent de la manière suivante :

Valeurs brutes	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassements	Autres	31/12/2023
<b>En K euros</b>								
Frais de recherche .....	-	-	-	-	589	-	-	589
Frais de développement .....	1 657	-	-	-	-	(1 657)	-	-
Concessions, brevets & droits similaires .....	48	-	-	-	907	-	-	955
Logiciels .....	1 047	251	(5)	(14)	626	161	-	2 067
Marques * .....	4 490	-	-	(60)	-	-	-	4 431
Clientèle * .....	72 165	569	(88)	(729)	2 896	(86)	-	74 727
Autres immobilisations incorporelles .....	668	961	(211)	(2)	1 865	2 202	-	5 482
Immobilisations incorporelles en cours .....	4	133	(138)	(0)	442	(161)	-	281
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>80 078</b>	<b>1 915</b>	<b>(442)</b>	<b>(804)</b>	<b>7 326</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>88 532</b>
<b>Amortissements</b>								
	31/12/2022	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassements	Autres	31/12/2023
<b>En K euros</b>								
Amt/Dép. frais de rech. ....	-	(13)	-	-	(551)	-	-	(564)
Amt/Dép. frais développ. ....	(1 462)	-	-	-	-	1 462	-	-
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires .....	(44)	(126)	-	-	(567)	-	-	(737)
Amt/Dép. logiciels .....	(535)	(225)	5	8	(432)	-	-	(1 179)
Amt/Dép. marques .....	(631)	(475)	-	8	-	-	-	(1 098)
Amt/Dép. clientèle .....	(8 882)	(6 302)	88	130	(87)	86	-	(14 967)
Amt/Dép. autres immos incorp. ....	(647)	(224)	187	0	(2 363)	(1 378)	-	(4 424)
<b>Amt/dép. Immobilisations Incorporelles</b>	<b>(12 200)</b>	<b>(7 365)</b>	<b>280</b>	<b>147</b>	<b>(4 000)</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>(22 969)</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>67 878</b>	<b>(5 451)</b>	<b>(161)</b>	<b>(657)</b>	<b>3 326</b>	<b>629</b>	<b>-</b>	<b>65 563</b>

\* Les Marques et la Clientèle correspondent à la partie affectée lors de l'allocation du prix d'acquisition dans le cadre d'acquisition d'entreprises.

### 7.2 Goodwill

Les valeurs nettes comptables des goodwill se répartissent par UGT de la façon suivante :

Valeurs brutes	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Variations des cours de change	Autres variations	31/12/2023
<b>En K euros</b>							
Goodwill .....	126 479	64 653	-	-	-	(600)	190 533
<b>Total Goodwill</b>	<b>126 479</b>	<b>64 653</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(600)</b>	<b>190 533</b>

Au cours de la période, l'évolution des goodwill s'explique par l'acquisition de plusieurs sociétés au cours de l'exercice (voir note 5.3) ainsi que par les écarts de conversion sur ceux libellés en devises étrangères.

Ces goodwill sont affectés aux différentes unités génératrices de trésorerie (telles que définies en note 4.10) susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises.

Un test de dépréciation de la valeur des immobilisations est effectué en cas d'événements ou de circonstances, internes ou externes, indiquant qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue.

S'agissant des goodwill et des immobilisations incorporelles non amortissables, le test de dépréciation est réalisé chaque année.

Les principales modalités de calcul du test de dépréciation sont les suivantes :

- Plans à moyen terme élaborés par la Direction sur un horizon de 3 ans ;
- Actualisation des flux prévisionnels ressortant de ces plans à un taux représentatif du coût moyen pondéré du capital (CMPC ou **WACC**) ;
- Détermination de la valeur terminale par capitalisation à l'infini du dernier flux de l'horizon de prévision explicite au taux représentant la différence entre le **WACC** et le taux de croissance à long terme jugé approprié pour l'activité. Cette valeur est ensuite actualisée au **WACC** de l'Ecosystème.

Les hypothèses suivantes ont été retenues pour chacune des UGT :

	<b>WACC</b>		<b>Taux de croissance infini</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Europe .....	9,55%	9,18%	1,50%	1,30%
Amérique du Nord .....	8,64%	9,17%	1,80%	1,30%
Asie .....	9,01%	-	1,00%	-

En plus des hypothèses mentionnées ci-dessus, l'Ecosystème a pris en compte les différents enjeux climatiques dans le cadre de son test de dépréciation et notamment dans l'élaboration de son budget. Ces hypothèses concernent entre autres des budgets alloués à la mise en conformité de l'ensemble des locaux de l'Ecosystème, une politique d'achats responsables (notamment au travers de la sélection de fournisseurs respectueux de l'environnement) ou encore la limitation des déplacements grâce à la promotion du télétravail. Chacune des actions menées par l'Ecosystème afin de prendre en compte les enjeux climatiques a un impact financier qui a été pris en considération dans les budgets et par conséquent dans le test de dépréciation.

Le résultat de ces tests de dépréciation n'a pas conduit au 31 décembre 2023 à la reconnaissance de perte de valeur.

Par ailleurs, une analyse de sensibilité du calcul à une variation conjointe des paramètres suivants n'a pas mis en évidence de valeur recouvrable inférieure à la valeur comptable des unités génératrices de trésorerie :

- +/- 2% du WACC
- +/- 1% du taux de croissance infini

## 7.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles de l'Ecosystème se composent de la manière suivante :

<b>Valeurs brutes</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Variations des cours de change</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Autres</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>En K euros</b>								
Immobilier (1) .....	10 306	6 339	(2 445)	(48)	4 144	(43)	-	18 254
Installations tech, matériel & outillage .....	615	171	-	-	42	(48)	-	781
Autres immobilisations corporelles .....	1 800	379	(106)	(16)	507	-	-	2 564
Matériel de bureau .....	1 054	204	(49)	(9)	568	(44)	-	1 725
Matériel de transport (1) .....	9 036	3 498	(561)	(3)	(3 760)	5	-	8 215
Matériel informatique (1) .....	4 844	1 031	(226)	(56)	1 140	130	-	6 863
Immobilisations corporelles en cours .....	-	29	-	-	-	-	-	29
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>27 656</b>	<b>11 651</b>	<b>(3 387)</b>	<b>(132)</b>	<b>2 643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 430</b>
<b>Amortissements</b>								
<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Variations des cours de change</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Autres</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>En K euros</b>								
Amt/Dép. Immobilier (1) .....	(4 549)	(2 277)	1 220	24	(475)	(52)	-	(6 110)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil. ....	(388)	(72)	-	-	(37)	60	-	(437)
Amt/Dép. autres immobilisations corp. ....	(1 090)	(350)	99	12	(219)	52	-	(1 497)
Amt/Dép. Matériel de bureau .....	(739)	(125)	47	6	(473)	24	-	(1 261)
Amt/Dép. Matériel de transport (1) .....	(2 667)	(1 544)	398	1	(34)	(3)	-	(3 849)
Amt/Dép. Matériel informatique (1) .....	(3 349)	(690)	219	37	(833)	(81)	-	(4 698)
<b>Total amortissements</b>	<b>(12 783)</b>	<b>(5 058)</b>	<b>1 983</b>	<b>80</b>	<b>(2 072)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>(17 851)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>14 873</b>	<b>6 593</b>	<b>(1 404)</b>	<b>(52)</b>	<b>570</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>20 580</b>

(1) Droits d'utilisation ayant des sous-jacents corporels :

<b>Valeurs brutes</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Variations des cours de change</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Autres</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>En K euros</b>								
Droits d'utilisation - Immobilier .....	10 260	6 339	(2 421)	(48)	1 677	(0)	-	15 807
Droits d'utilisation - Matériel de transport .....	4 386	3 447	(452)	(1)	71	-	-	7 452
Droits d'utilisation - Matériel informatique .....	146	2	-	(2)	-	-	-	146
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>14 792</b>	<b>9 789</b>	<b>(2 873)</b>	<b>(51)</b>	<b>1 748</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>23 405</b>
<b>Amortissements</b>								
<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Variations des cours de change</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Autres</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>En K euros</b>								
Amt/Dép. droits d'util. - Immobilier .....	(4 601)	(2 268)	1 217	21	(305)	0	-	(5 937)
Amt/Dép. droits d'util. - Matériel de transport .....	(2 045)	(1 525)	348	0	(25)	0	-	(3 248)
Amt/Dép. droits d'util. - Matériel informatique .....	(102)	(15)	-	1	-	-	-	(116)
<b>Total Amt/dép. Immobilisations corporelles</b>	<b>(6 748)</b>	<b>(3 809)</b>	<b>1 564</b>	<b>22</b>	<b>(330)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>(9 301)</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>8 044</b>	<b>5 980</b>	<b>(1 308)</b>	<b>(28)</b>	<b>1 417</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>14 104</b>

## 7.4 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers de l'Ecosystème se composent de la manière suivante :

<b>Valeurs brutes</b>	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassements	Autres	31/12/2023
<b>En K euros</b>								
Titres de participation .....	126	(0)	-	0	1	-	-	127
Autres créances ratt à des participat. - non courant .....	-	-	-	-	9	-	-	9
Instruments dérivés actifs - non courants .....	912	-	(140)	-	1	-	-	772
Dépôts factor .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants .....	2 510	1 398	(1 496)	(3)	1 757	(561)	-	3 604
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>3 547</b>	<b>1 398</b>	<b>(1 637)</b>	<b>(3)</b>	<b>1 768</b>	<b>(561)</b>	<b>-</b>	<b>4 512</b>
<b>Amortissements</b>								
	31/12/2022	Dotations	Reprises	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassements	Autres	31/12/2023
<b>En K euros</b>								
Dépréciations des titres .....	(126)	-	-	-	-	-	-	(126)
<b>Dép. Autres actifs financiers</b>	<b>(126)</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(126)</b>
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>3 421</b>	<b>1 398</b>	<b>(1 598)</b>	<b>(3)</b>	<b>1 768</b>	<b>(561)</b>	<b>-</b>	<b>4 386</b>

## 7.5 Impôts différés actifs

Les impôts différés actifs se répartissent de la façon suivante :

<b>En K euros</b>	31/12/2022	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	OCI	Autres	31/12/2023
Impôts différés - actif .....	1 100	(356)	1	682	44	10	1 482
<b>Solde d'impôt différé Actif</b>	<b>1 100</b>	<b>(356)</b>	<b>1</b>	<b>682</b>	<b>44</b>	<b>10</b>	<b>1 482</b>

Comme indiqué en note 4.11, ce poste concerne essentiellement les impôts différés relatifs aux différences temporaires, engagements de retraite et autres retraitements.

Les déficits reportables non activés concernent principalement ceux des sociétés holdings.

Le tableau ci-dessous récapitule les montants de déficits reportables :

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Déficits fiscaux reportables hors Intégration Fiscale (non activés) .....	37 454	22 979
Déficits fiscaux reportables Intégration Fiscale (non activés) .....	3 462	923
Déficits fiscaux reportables Intégration Fiscale (activés) .....	-	-
Déficits fiscaux reportables hors Intégration Fiscale (activés) .....	1 707	726
<b>Total reports déficitaires</b> .....	<b>42 623</b>	<b>24 628</b>
Taux d'impôt normal	25%	25%
<b>Total impôt différé actif latent</b>	<b>10 656</b>	<b>6 157</b>
Activation de reports déficitaires .....	454	186
<b>Impôt différé latent non activé</b>	<b>10 202</b>	<b>5 971</b>



## 7.6 Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs se présentent de la manière suivante :

En K euros	31/12/2023			31/12/2022		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés .....	56 639	(1 809)	54 830	49 575	(484)	49 091
Créances sur personnel & org. sociaux .....	3 069	-	3 069	396	-	396
Créances fiscales - hors IS - courant .....	4 910	-	4 910	4 028	-	4 028
Comptes courants Groupe actif - courant .....	186	-	186	312	-	312
Autres créances - courant .....	3 135	-	3 135	2 366	-	2 366
Actionnaires : capital appelé non versé .....	1	-	1	-	-	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés .....	124	-	124	134	-	134
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs) .....	223	-	223	587	-	587
<b>Total Clients et Autres débiteurs</b>	<b>68 289</b>	<b>(1 809)</b>	<b>66 480</b>	<b>57 399</b>	<b>(484)</b>	<b>56 915</b>

Au 31 décembre 2023, 15,8 M EUR de créances ont été cédées avec transfert du risque au sens d'IFRS 9 auprès d'établissements financiers, à comparer à 16,9 M EUR au 31 décembre 2022. Elles ont donc été décomptabilisées de l'état consolidé de la situation financière respectivement au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Les créances cédées avec recours (sans transfert du risque au sens d'IFRS 9) s'élèvent à 6,3 M EUR au 31 décembre 2023 contre 6,2 M EUR au 31 décembre 2022 et sont quant à elles maintenues à l'actif avec une contrepartie au passif, au sein du poste « Autres passifs courants ».

Ci-dessous le détail de la balance âgée clients ainsi que les provisions comptabilisées au 31 décembre 2023 :

En K euros	Valeur comptable	Dont : non échues à la date de clôture	Dont : échues selon les périodes suivantes		
			< 30 jours	>30 jours et < 90 jours	> 90 jours
Clients et comptes rattachés .....	44 598	28 605	7 760	3 918	4 315
Clients Factor .....	6 292	6 292	-	-	-
Factures à établir .....	5 750	5 750	-	-	-
<i>dont provisions</i> .....	<i>(1 809)</i>	-	-	-	<i>(1 809)</i>
<b>Clients et comptes rattachés, net</b>	<b>54 830</b>	<b>40 646</b>	<b>7 760</b>	<b>3 918</b>	<b>2 507</b>

## 7.7 Créances d'impôts et Autres actifs courants

Les créances d'impôts et autres actifs courants se composent de la manière suivante :

Créances d'impôts	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Crédits d'impôts .....	6 560	3 071
Créances d'impôts .....	5 136	4 875
<b>Total Créances d'impôts</b>	<b>11 696</b>	<b>7 947</b>

Les crédits d'impôts sont constitués du Crédit Impôt Recherche (CIR) en France et du Crédit D'impôt pour les Affaires Electroniques (CDAE) au Canada.

Les créances d'impôts sont essentiellement composées des acomptes d'impôts sur le résultat des diverses sociétés de l'Ecosystème.

<b>Autres actifs courants</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>En K euros</b>		
Charges constatées d'avance .....	2 748	2 033
Instruments dérivés actifs - courants .....	(111)	134
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants .....	4 530	1 753
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>7 167</b>	<b>3 921</b>

## 7.8 Trésorerie bilantielle

Ci-dessous le détail de la trésorerie bilantielle de l'Ecosystème :

<b>Trésorerie Actif</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>En K euros</b>		
Actifs de gestion de trésorerie .....	236	6 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	13 523	30 335
<b>Total Trésorerie Actif</b>	<b>13 759</b>	<b>36 760</b>
<b>Trésorerie Passif</b>		
<b>En K euros</b>		
Concours bancaires (trésorerie passive) .....	3 471	16 163
<b>Total Trésorerie Passif</b>	<b>3 471</b>	<b>16 163</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>10 288</b>	<b>20 597</b>

## 8 – Notes sur le bilan passif

### 8.1 Capital social, Résultat par action et Dividende par action

#### Capital social

Le capital social se compose de la manière suivante :

	31/12/2023	31/12/2022
Nombre de titres .....	45 675 754	43 833 321
Valeur unitaire (en EUR) .....	0,30	0,30
<b>Montant du capital (en EUR)</b>	<b>13 702 726</b>	<b>13 149 996</b>

Tous les titres composant le capital social sont entièrement libérés.

#### Actions propres

Au 31 décembre 2023, la valeur des actions propres portée en diminution des capitaux propres consolidés s'élève à 4 559 K EUR et est constituée de 532 238 actions, dont 212 652 détenues par deux sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et de 319 586 actions détenues par ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA.

	NOMBRE DE TITRES				31/12/2023
	31/12/2022	Achetés pendant l'exercice	Vendus pendant l'exercice	Transférés pendant l'exercice	
Actions propres .....	186 799	453 753	(14 944)	(93 370)	<b>532 238</b>

En accord avec IAS 32, l'Ecosystème ne reconnaît pas de dette dans le cadre du contrat de liquidité du fait qu'ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA a la possibilité de résilier le contrat sans aucun préavis. L'ajustement des capitaux propres est réalisé au fur et à mesure des opérations effectuées dans le cadre de ce contrat.

#### Capitaux Propres Ajustés

Pour refléter ses performances économiques réelles et permettre leur suivi et leur comparabilité avec celles de ses concurrents, l'Ecosystème établit, en complément de ses capitaux propres consolidés, des capitaux propres consolidés ajustés.

Les capitaux propres consolidés de l'Ecosystème sont ajustés de l'incidence des *put* sur intérêts ne conférant pas le contrôle.

Table de passage des capitaux propres consolidés aux capitaux propres ajustés :

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Capital social .....	13 703	13 150
Réserves consolidées .....	45 663	25 686
Résultat de l'exercice .....	5 722	9 428
<b>Total Capitaux Propres, part du groupe</b>	<b>65 088</b>	<b>48 265</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle .....	1 402	1 764
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>66 490</b>	<b>50 028</b>
Dettes liées aux <i>put</i> sur intérêts ne conférant pas le contrôle.....	9 018	4 972
<b>Total Capitaux Propres Ajustés</b>	<b>75 508</b>	<b>55 000</b>

## Instruments de motivation et actionnariat salarié

### a. Plans d'attribution gratuite d'actions 2022

En date du 26 septembre 2022, avec le souhait d'associer ses collaborateurs à sa réussite et plus généralement à sa stratégie à long terme, Alan Allman Associates a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions, sous certaines conditions. Cette attribution bénéficie à tous les collaborateurs des sociétés éligibles ayant une ancienneté d'au moins six mois au 26 septembre 2022. Dans le cadre de ce plan, chaque collaborateur éligible reçoit l'attribution conditionnelle de 100 (cent) actions Alan Allman Associates soit un total de 108 900 actions à une juste valeur de 10,42 EUR. Les droits seront définitivement acquis à l'issue de la période d'acquisition de trois ans s'achevant le 26 septembre 2025, sous réserve de la réalisation des conditions prévues par le règlement du plan (conditions de présence et performance).

La constatation de l'avantage correspondant à ce plan ainsi accordé aux bénéficiaires a fait l'objet d'une dotation spécifique au compte de résultat consolidé pour un montant de 51 K EUR pour la période close au 31 décembre 2023 contre 38 K EUR pour la période close au 31 décembre 2022 et d'un impact équivalent en capitaux propres sur ces mêmes périodes.

**Détermination de la juste valeur**

La juste valeur a été déterminée en tenant compte du prix de l'action à la date d'octroi, le prix d'exercice de l'option, le taux de rendement des dividendes prévu, le coût moyen pondéré du capital (WACC) de l'Ecosystème, la période d'acquisition et le taux de rotation du personnel pour qui les options ne seront pas exercées.

<b>En euros</b>	<b>31/12/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
	<b>Prix moyen pondéré par option sur action</b>	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix moyen pondéré par option sur action</b>	<b>Nombre d'options</b>
<b>En circulation au début de la période</b>	<b>10,42</b>	<b>108 900</b>	-	-
Attribuées au cours de la période .....	10,42	-	10,42	108 900
Renoncées au cours de la période .....	10,42	49 223	-	-
Exercées au cours de la période .....	10,42	-	-	-
Expirées au cours de la période	10,42	-	-	-
<b>En circulation à la fin de la période</b>	<b>10,42</b>	<b>59 677</b>	<b>10,42</b>	<b>108 900</b>

**b. Plans d'attribution gratuite d'actions 2023**

En date du 28 juin 2023, Alan Allman Associates a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions pour les salariés occupant un poste dit de « direction » dans les structures monégasques et ayant acquis une ancienneté d'au moins six mois de manière continue. Dans le cadre de ce plan, 15 047 actions Alan Allman Associates à une juste valeur de 11,52 EUR ont été attribuées. Les droits seront définitivement acquis à l'issue de la période d'acquisition de trois ans s'achevant le 28 juin 2026. La constatation de l'avantage correspondant à ce plan ainsi accordé aux bénéficiaires a fait l'objet d'une dotation spécifique au compte de résultat consolidé pour un montant de 29 K EUR pour la période close au 31 décembre 2023 et d'un impact équivalent en capitaux propres.

**Détermination de la juste valeur**

La juste valeur a été déterminée en tenant compte du prix de l'action à la date d'octroi, le prix d'exercice de l'option, le taux de rendement des dividendes prévu, le coût moyen pondéré du capital (WACC) de l'Ecosystème, la période d'acquisition et le taux de rotation du personnel pour qui les options ne seront pas exercées.

<b>En euros</b>	<b>31/12/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
	<b>Prix moyen pondéré par option sur action</b>	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix moyen pondéré par option sur action</b>	<b>Nombre d'options</b>
<b>En circulation au début de la période</b>	-	-	-	-
Attribuées au cours de la période .....	11,52	15 047	-	-
Renoncées au cours de la période .....	-	-	-	-
Exercées au cours de la période .....	-	-	-	-
Expirées au cours de la période	-	-	-	-
<b>En circulation à la fin de la période</b>	<b>11,52</b>	<b>15 047</b>	-	-

**c. Plan d'actionnariat salarié**

Au cours de l'année 2023, l'Ecosystème a lancé un programme d'actionnariat salarié en créant le Fonds Commun de Placement d'Entreprise (« FCPE ») Alan Allman Associates. Il a permis aux salariés, via ce FCPE, d'acheter des actions Alan Allman Associates, sous certaines conditions, du 28 avril au 19 mai 2023 inclus.

Les principales caractéristiques de l'offre étaient les suivantes :

- une offre ouverte à l'ensemble des salariés sous conditions de présence et d'ancienneté de plus de trois mois au 19/05/2023 dans les entreprises (France, Belgique et Canada) présentes au sein de l'Ecosystème au 31 décembre 2022;
- un investissement en actions Alan Allman Associates, via le FCPE, dont la performance suivra à la hausse comme à la baisse l'évolution du cours de l'action ;
- le bénéfice d'une décote de l'action de 30% par rapport au prix de référence retenu pour la période de souscription (moyenne des vingt cours moyens pondérés par les volumes de l'action sur Euronext Paris du 28 mars 2023 au 26 avril 2023 inclus);
- un montant d'investissement sans minimum d'investissement et au maximum de 25% de la rémunération annuelle brute estimée pour l'année 2023 ;
- le bénéfice des dividendes éventuels attachés à l'action réinvestis dans le FCPE ;
- un investissement bloqué cinq ans, disponible à partir du 22 juin 2028, sauf cas de déblocage anticipé.

Le résultat final de l'opération a été de 81 195 actions souscrites par les salariés. L'Ecosystème a procédé à une augmentation de capital le 22 juin 2023 afin de créer les actions souscrites pour un montant de 578 920,35 € (24 358,50 € de nominal et 554 561,85 € de prime d'émission). En 2022, le Groupe n'avait mis en place aucun plan d'actionnariat salarié.

### Résultat par action

Le résultat net par action s'obtient par le rapport du résultat « part du Groupe » sur le nombre moyen pondéré annuel d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, en excluant les actions auto-détenues, le cas échéant.

Le résultat net dilué par action s'obtient par le rapport du résultat net sur le nombre potentiel moyen pondéré d'actions ajusté des effets de toutes les actions potentiellement dilutives (options, actions gratuites). L'effet des dilutions s'obtient par le nombre d'actions potentielles qui résulteront des instruments dilutifs, déduction faite du nombre d'actions qui pourraient être rachetées au prix de marché avec les fonds recueillis de l'exercice des instruments concernés y compris des services à rendre par le personnel. Le prix de marché retenu correspond au cours moyen de l'action sur l'exercice.

Au 31 décembre 2023, les compléments de prix payables en titres et l'attribution gratuite d'actions peuvent avoir un effet potentiellement dilutif.

Lorsque la conversion et/ou l'exercice des titres dilutifs a pour effet de porter la perte diluée par action à un montant supérieur à la perte de base par action, l'effet de la dilution n'est pas pris en compte.

<b>En euros</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Résultat net - Part du Groupe .....	5 721 655	9 428 280
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation .....	44 830 810	43 353 505
<b>Résultat net non dilué - Part du groupe par action .....</b>	<b>0,13</b>	<b>0,22</b>
Effet dilutif des instruments source d'actions ordinaires potentielles (en nombre d'actions) .....	731 861	669 306
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution .....	45 562 671	44 022 811
<b>Résultat net dilué - Part du groupe par action .....</b>	<b>0,13</b>	<b>0,21</b>

## Dividende par action

Les informations relatives au dividende par action sont présentées ci-dessous :

	31/12/2023	31/12/2022
Date de l'Assemblée générale statuant sur la proposition de distribution du dividende .....	21/06/2023	22/06/2022
Date de détachement du dividende .....	28/08/2023	28/06/2022
Dividende par action (en euro et par action) .....	0,05	0,05
Montant total de la distribution (en K euros) .....	2 059	2 153

## 8.2 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières de l'Ecosystème se composent de la façon suivante :

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres (Reclassement , Changement de méthodes)	31/12/2023
<b>En K euros</b>							
Emprunts obligataires .....	7 500	2 250	-	-	-	-	9 750
Emprunts et dettes financières et Intérêts courus sur emprunts .....	114 052	51 276	(3 675)	(748)	1 594	(36 967)	125 533
Dettes liées aux contrats de location .....	5 687	7 939	(757)	(13)	1 021	(3 049)	10 827
Dettes liées aux <i>put</i> sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	4 972	-	-	(11)	-	4 058	9 018
<b>Total Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>132 210</b>	<b>61 465</b>	<b>(4 432)</b>	<b>(772)</b>	<b>2 615</b>	<b>(35 958)</b>	<b>155 128</b>
Emprunts et dettes financières et Intérêts courus sur emprunts (Part à moins d'un an) .....	17 546	492	(20 293)	(50)	1 080	36 457	35 233
Concours bancaires courants .....	16 163	-	(12 594)	(177)	79	-	3 471
Dettes liées aux contrats de location .....	2 654	1 892	(3 820)	(15)	353	2 774	3 837
<b>Total Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>36 363</b>	<b>2 384</b>	<b>(36 706)</b>	<b>(242)</b>	<b>1 513</b>	<b>39 231</b>	<b>42 541</b>
<b>Total Dettes financières</b>	<b>168 573</b>	<b>63 849</b>	<b>(41 139)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>4 128</b>	<b>3 273</b>	<b>197 670</b>

	31/12/2023	Moins d'1 an	2 ans	3 ans	4 ans	A 5 ans et plus
<b>Echéancier</b>						
<b>En K euros</b>						
Emprunts obligataires .....	9 750	-	-	-	-	9 750
Emprunts et dettes financières et Intérêts courus sur emprunts .....	160 765	35 233	70 483	16 776	13 608	24 666
Concours bancaires courants .....	3 471	3 471	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location .....	14 665	3 837	3 068	2 230	1 641	3 889
Dettes liées aux <i>put</i> sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	9 018	-	-	-	-	9 018
<b>Total Dettes financières</b>	<b>197 670</b>	<b>42 541</b>	<b>73 551</b>	<b>19 005</b>	<b>15 249</b>	<b>47 323</b>

	31/12/2021	Augmentation	Diminution	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres (Reclassement , Changement de méthodes)	31/12/2022
<b>En K euros</b>							
Emprunts obligataires .....	-	7 500	-	-	-	-	7 500
Emprunts et dettes financières et Intérêts courus sur emprunts .....	79 215	43 417	(4 975)	(523)	10 772	(13 854)	114 052
Dettes liées aux contrats de location .....	4 599	4 683	(1 403)	(17)	44	(2 218)	5 687
Dettes liées aux <i>put</i> sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	4 914	-	-	-	-	58	4 972
<b>Total Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>88 728</b>	<b>55 599</b>	<b>(6 378)</b>	<b>(541)</b>	<b>10 816</b>	<b>(16 015)</b>	<b>132 210</b>
Emprunts et dettes financières et Intérêts courus sur emprunts (Part à moins d'un an) .....	10 441	4 302	(11 997)	(201)	1 148	13 854	17 546
Concours bancaires courants .....	4 728	11 750	-	(620)	306	-	16 163
Dettes liées aux contrats de location .....	1 950	1 539	(3 081)	(8)	46	2 208	2 654
<b>Total Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>17 119</b>	<b>17 590</b>	<b>(15 078)</b>	<b>(829)</b>	<b>1 500</b>	<b>16 062</b>	<b>36 363</b>
<b>Total Dettes financières</b>	<b>105 847</b>	<b>73 189</b>	<b>(21 456)</b>	<b>(1 370)</b>	<b>12 316</b>	<b>47</b>	<b>168 573</b>
<b>Echéancier</b>							
	<b>31/12/2022</b>	<b>Moins d'1 an</b>	<b>2 ans</b>	<b>3 ans</b>	<b>4 ans</b>	<b>A 5 ans et plus</b>	
<b>En K euros</b>							
Emprunts obligataires .....	7 500	-	-	-	-	-	7 500
Emprunts et dettes financières et Intérêts courus sur emprunts .....	131 598	17 546	63 228	20 793	10 561	-	19 470
Concours bancaires courants .....	16 163	16 163	-	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location .....	8 341	2 654	2 093	1 496	659	-	1 439
Dettes liées aux <i>put</i> sur intérêts ne conférant pas le contrôle .....	4 972	-	-	-	-	-	4 972
<b>Total Dettes financières</b>	<b>168 573</b>	<b>36 363</b>	<b>65 321</b>	<b>22 289</b>	<b>11 220</b>	<b>33 380</b>	

Les emprunts et dettes (hors Dettes liées aux contrats de location et aux *put* sur intérêts ne conférant pas le contrôle) se composent essentiellement d'emprunts bancaires à taux fixe en EUR ou en CAD. La juste valeur de ces dettes est considérée comme étant proche de la valeur présentée au bilan.

Les dettes relatives aux *put* sur intérêts ne conférant pas le contrôle sont considérées à plus de 5 ans, compte tenu de l'incertitude quant à l'exercice effectif de ces *put*. La variation des dettes liées aux *put* sur intérêts ne conférant pas le contrôle s'explique principalement par l'acquisition de nouvelles sociétés au cours de l'exercice pour lesquelles existent des minoritaires comme mentionné en note 5.3.

Ces dettes ont été valorisées sur la base des derniers états financiers disponibles de chaque filiale concernée.

## Informations sur les conditions et covenants des emprunts

### Dettes d'ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA

La documentation juridique des financements bancaires et obligataires contractés par ALAN ALLMAN ASSOCIATES SA ne renferme pas de covenant financier, c'est-à-dire d'engagement de respecter un ratio de couverture ou une notation de crédit minimum dont le non-respect pourrait entraîner l'exigibilité anticipée du financement considéré.

### Dettes des filiales

Certains financements de projets ou consentis par des organismes de développement multilatéraux à des filiales de l'Ecosystème renferment des covenants financiers (tels que définis ci-dessus). Sur la base des diligences effectuées auprès de ses filiales, l'Ecosystème considère que certains covenants inclus dans la documentation des financements n'étaient pas respectés au 31 décembre 2023 à hauteur d'un montant considéré comme non significatif de 10 108 K EUR (inclus au sein du poste Emprunts, dettes financières et concours bancaires).

A la date d'arrêt des comptes, les filiales concernées sont en cours de renégociation sans qu'aucune difficulté majeure ne soit anticipée. L'Ecosystème a pris des mesures correctives pour éviter de futurs bris de covenant.

Par ailleurs, la trésorerie et les équivalents de trésorerie du groupe disponibles à la fin de l'exercice, fournissent une liquidité suffisante pour soutenir les opérations courantes.



Compte tenu de ces éléments, la direction a conclu, après avoir effectué une évaluation détaillée de la capacité du groupe à poursuivre son exploitation dans un avenir prévisible, qu'il n'existe pas d'incertitude significative susceptible de remettre en question la capacité du groupe à continuer son exploitation.

Cette évaluation prend en compte les projections financières de l'Ecosystème pour les prochains exercices, qui montrent une amélioration progressive des ratios financiers concernés, le respect des covenants redéfinis et une marge suffisante pour absorber d'éventuelles fluctuations défavorables.

### 8.3 Analyse du risque financier

#### Risque de change

L'Ecosystème est exposé au risque de change dans la mesure où il existe une différence entre la monnaie dans laquelle sont libellés les ventes, les achats, les créances, et les emprunts et la monnaie fonctionnelle de chaque entité de l'Ecosystème.

Les monnaies fonctionnelles des entités de l'Ecosystème sont principalement l'euro (EUR) et le dollar canadien (CAD) et les transactions sont conclues dans ces mêmes devises.

La part de chiffre d'affaires réalisée au Canada s'élève à 43% au 31 décembre 2023.

L'Ecosystème n'a pas mis en place de politique de couverture de change visant à couvrir les risques liés aux ventes de prestations en devises et aux avances de comptes courants intragroupe libellées en devises.

La synthèse des positions nettes en devises étrangères de l'Ecosystème au 31 décembre 2023 est la suivante :

Au 31/12/2023

**En K CAD**

Actif (a)	186 332
Passif (b)	151 697
Engagements en devises (c)	-
<b>Position nette en devises avant couverture (d) = (a) - (b) +/- (c)</b>	<b>34 636</b>
Instrument financiers de couverture (e)	-
<b>Position nette après couverture (f) = (d) - (e)</b>	<b>34 636</b>

**En K Euros**

Taux de conversion au 31/12/2023	0,682967
<b>Position nette</b>	<b>23 655</b>
Hausse 5% taux de conversion au 31/12/2023	0,717115
<b>Position nette</b>	<b>24 838</b>
Baisse de 5% taux de conversion au 31/12/2023	0,648819
<b>Position nette</b>	<b>22 472</b>

(a) Total actif

(b) Total passif hors capitaux propres

Au 31/12/2023

En K CAD

Résultat avant impôts (a)	6 281
Engagements en devises (b)	-
<b>Position nette en devises avant couverture (c) = (a) +/- (b)</b>	<b>6 281</b>
Instruments financiers de couverture (d)	-
<b>Position nette après couverture (e) = (c) - (d)</b>	<b>6 281</b>

En K Euros

Taux de conversion au 31/12/2023 (taux moyen)	0,685166
<b>Position nette</b>	<b>4 303</b>
Hausse 5% taux de conversion au 31/12/2023	0,719424
<b>Position nette</b>	<b>4 519</b>
Baisse de 5% taux de conversion au 31/12/2023	0,650908
<b>Position nette</b>	<b>4 088</b>

La sensibilité au risque de change sur le résultat et les capitaux propres de l'Ecosystème est présentée dans le tableau suivant :

Au 31/12/2023

En K Euros	Impact sur le résultat avant impôts		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
	Hausse de 5%	Baisse de 5%	Hausse de 5%	Baisse de 5%
	215	(215)	1 183	(1 183)

### Risques de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles et que ce manquement entraîne une perte financière pour l'Ecosystème.

La clientèle de l'Ecosystème étant très majoritairement constituée de grands comptes, le risque de défaut de règlement ou de défaillance client est limité.

L'Ecosystème assure un suivi régulier du poste clients et des moyens mis en œuvre pour assurer le recouvrement des créances clients.

Par ailleurs, l'Ecosystème a recours à un organisme d'affacturage dont le département risque crédit réalise une analyse de la contrepartie.

Au 31 décembre 2023, les créances clients dépréciées représentaient seulement 1 809 K EUR soit environ 3,19% des créances clients et comptes rattachés.

### Risques de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers.

L'Ecosystème gère le risque de liquidité en conservant des réserves adéquates et en suivant de près les flux de trésorerie projetés.

De plus, l'Ecosystème a recours à l'affacturage sur une partie de ses filiales et a mis en place des conventions de lignes de trésorerie à court terme permettant de disposer d'un montant de liquidité immédiatement disponible.

Au 31 décembre 2023, l'Ecosystème dispose d'une trésorerie brute de 13,8 M EUR, le solde des créances transmises au factor avec recours et non encore réglées par les clients s'élève à 6,3 M EUR tandis que celui des créances transmises sans recours s'élève à 15,8 M EUR.

La dette bancaire s'établit au 31 décembre 2023 à 174 M EUR (dont 38,7 M EUR exigibles à moins d'un an) et l'Ecosystème dispose de lignes de découverts bancaires non-utilisées et confirmées pour 26,7 M EUR.

Le détail de la durée contractuelle jusqu'à l'échéance des passifs financiers de l'Ecosystème est indiqué à la note 8.2.

L'Ecosystème considère que les covenants inclus dans la documentation des financements n'étaient pas respectés au 31 décembre 2023, sans toutefois remettre en cause sa liquidité. Pour plus de précision sur ce sujet, se référer à la note 8.2.

Ainsi, au 31 décembre 2023, la position d'endettement net s'élève à 160,2 M EUR.

L'Ecosystème Alan Allman Associates a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir au cours des douze prochains mois.

### Risques de taux d'intérêt

L'Ecosystème finance ses opérations sur une partie de ses fonds propres et a recours à des emprunts bancaires. Sur un total de 174 M EUR de dettes bancaires, 67,5 M EUR sont à taux variable.

Afin de faire face à son exposition au risque de fluctuation des taux d'intérêt sur ces emprunts à taux variable, l'Ecosystème a mis en place des instruments de couverture de taux (swap de taux d'intérêt) pour un encours de 11,2 M EUR.

Ainsi, l'Ecosystème est en risque sur un montant résiduel de 56,3 M EUR. L'Ecosystème considère que toute évolution de +/- 1% des taux d'intérêts aurait une incidence estimée de 563 K EUR sur les charges et produits financiers de l'exercice.

## Analyse du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

Le Besoin en Fonds de Roulement se détaille comme suit :

	31/12/2022	Variation TFT	Autres flux*	31/12/2023	Courant	Non courant
<b>En K euros</b>						
Clients.....	49 091	(10 021)	15 761	54 830	54 830	-
Produits constatés d'avance (2).....	(3 709)	(1 934)	(505)	(6 149)	(6 149)	-
Avances et acomptes liés aux clients (2).....	(1 788)	1 121	(1 177)	(1 844)	(1 844)	-
<b>Total Clients et comptes associés (A)</b>	<b>43 593</b>	<b>(10 835)</b>	<b>14 079</b>	<b>46 837</b>	<b>46 837</b>	<b>-</b>
Fournisseurs.....	(24 339)	6 264	(6 209)	(24 284)	(24 284)	-
Charges constatées d'avance (1).....	2 033	218	496	2 748	2 748	-
Avances et acomptes liés aux fournisseurs (1).....	721	(435)	61	348	348	-
<b>Total Fournisseurs et comptes associés (B)</b>	<b>(21 584)</b>	<b>6 047</b>	<b>(5 652)</b>	<b>(21 189)</b>	<b>(21 189)</b>	<b>-</b>
Stocks et en-cours.....	987	(75)	638	1 551	1 551	-
<b>Total Stocks et en-cours (C)</b>	<b>987</b>	<b>(75)</b>	<b>638</b>	<b>1 551</b>	<b>1 551</b>	<b>-</b>
Créances sociales et fiscales (1).....	4 424	(1 450)	5 006	7 980	7 980	-
Autres créances (1).....	2 679	(1 315)	1 958	3 321	3 321	-
Dettes sociales et fiscales (2).....	(27 652)	(86)	(10 423)	(38 161)	(38 161)	-
Autres dettes (2).....	(11 388)	(1 864)	2 235	(11 018)	1 212	(12 230)
<b>Total Autres actifs / passifs (D)</b>	<b>(31 938)</b>	<b>(4 716)</b>	<b>(1 225)</b>	<b>(37 879)</b>	<b>(25 649)</b>	<b>(12 230)</b>
<b>Besoin en Fonds de Roulement (A+B+C+D)</b>	<b>(8 941)</b>	<b>(9 578)</b>	<b>7 840</b>	<b>(10 679)</b>	<b>1 551</b>	<b>(12 230)</b>
<b>Reconciliation avec l'état de la situation financière consolidée</b>						
Somme de (1)	9 858	(2 983)	7 521	14 396	14 396	-
Actifs financiers courants	1 887	-	(287)	1 601	1 601	-
<b>TOTAL "AUTRES ACTIFS COURANTS" ET "AUTRES DEBITEURS"</b>	<b>11 745</b>	<b>(2 983)</b>	<b>7 234</b>	<b>15 997</b>	<b>15 997</b>	<b>-</b>
Somme des (2)	(44 538)	(2 764)	(9 871)	(57 172)	(44 942)	(12 230)
Dont compléments de prix	(13 017)	-	(2 173)	(15 190)	(2 961)	(12 230)
<b>TOTAL "AUTRES PASSIFS COURANTS" ET "AUTRES "CREDITEURS"</b>	<b>(44 538)</b>	<b>(2 764)</b>	<b>(9 871)</b>	<b>(57 172)</b>	<b>(44 942)</b>	<b>(12 230)</b>

\* Les « autres flux » correspondent aux entrées de périmètre, aux écarts de conversion ou à des flux exclus par nature de la variation du BFR.

## 8.4 Autres provisions et engagements envers le personnel

Les autres provisions et engagements envers le personnel se répartissent de la manière suivante :

	31/12/2022	Dotations	Reprises	OCI	Variations de périmètre	31/12/2023
<b>En K euros</b>						
Provisions pour pensions et retraites.....	1 747	264	(125)	176	458	2 520
Provisions pour litiges.....	261	205	(459)	-	236	244
Autres provisions pour risques.....	-	-	(200)	-	200	-
<b>Total provisions</b>	<b>2 007</b>	<b>469</b>	<b>(784)</b>	<b>176</b>	<b>895</b>	<b>2 764</b>

Le montant de l'engagement relatif aux indemnités de fin de carrière des sociétés françaises de l'Ecosystème est calculé sur la base de la méthode des unités de crédit projetées définie par IAS 19 et tient compte des paramètres suivants :

- Départ en retraite : 65 ans ;
- Modalité de départ en retraite : départ volontaire ;
- Convention collective : Bureaux d'études techniques (SYNTEC) ;
- Table de mortalité : INSEE 2017 – 2019 ;
- Taux d'actualisation net : 3,30% ;
- Taux d'évolution des salaires : 2% ;

- Taux de charges patronales : 45% ;
- Application d'un taux de turn-over global fort.

L'estimation de l'engagement total, aboutit à une dette actuarielle totale de 2 520 K EUR.

## 8.5 Impôts différés passifs

Les impôts différés passifs se répartissent de la manière suivante :

En K euros	31/12/2022	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	OCI	Autres	31/12/2023
Impôts différés - passif .....	18 982	(1 103)	(186)	503	0	27	18 222
<b>Solde d'impôt différé Passif</b>	<b>18 982</b>	<b>(1 103)</b>	<b>(186)</b>	<b>503</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>18 222</b>

Ce poste concerne essentiellement les impôts différés relatifs à l'amortissement de la clientèle et n'a pas d'impact futur sur la trésorerie.

## 8.6 Fournisseurs et autres créditeurs

Les fournisseurs et autres créditeurs se composent de la façon suivante :

En K euros	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs .....	24 298	24 318
Dettes sociales .....	24 268	18 399
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) - courant .....	13 894	9 253
Comptes courants - passif .....	383	414
<b>Total Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>62 843</b>	<b>52 384</b>

## 8.7 Autres passifs courants et non courants

Les autres passifs courants sont notamment composés :

- Des dettes factor, à hauteur de 6 292 K EUR au 31 décembre 2023, contre 6 210 K EUR au 31 décembre 2022 ;
- Des compléments de prix à verser à moins d'un an à hauteur de 2 961 K EUR (dont 71% à payer en titres Alan Allman Associates) au 31 décembre 2023, contre 3 533 K EUR au 31 décembre 2022 ;
- Des produits constatés d'avance pour 6 149 K EUR au 31 décembre 2023, contre 3 709 K EUR au 31 décembre 2022.

Les autres passifs non courants sont principalement composés des compléments de prix à plus d'un an pour 12 230 K EUR (dont 40% à payer en titres Alan Allman Associates) au 31 décembre 2023, contre 9 485 K EUR au 31 décembre 2022.

## 9 – Notes sur le compte de résultat

### 9.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se répartit géographiquement de la manière suivante :

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Europe .....	206 112	168 421
Amérique du Nord .....	156 192	152 132
Asie .....	3 297	117
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>365 602</b>	<b>320 669</b>

Les chiffres d'affaires des deux périodes sont composés quasi exclusivement de prestations de services.

### 9.2 Achats consommés

Les achats consommés sont essentiellement composés du coût des consultants indépendants.

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Europe .....	(53 081)	(43 063)
Amérique du Nord .....	(82 854)	(86 779)
Asie .....	(87)	-
<b>Total Achats consommés</b>	<b>(136 022)</b>	<b>(129 842)</b>

### 9.3 Charges de personnel

Les charges de personnel se composent des éléments suivants :

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Rémunérations du personnel .....	(132 638)	(110 658)
Charges sociales .....	(34 776)	(27 988)
Autres charges de personnel .....	(1 646)	(661)
Engagements de retraite .....	(139)	(80)
Participation des salariés .....	(308)	(671)
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>(169 508)</b>	<b>(140 059)</b>

## 9.4 Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se répartissent de la manière suivante :

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Immobilisations incorporelles .....	(7 365)	(5 823)
Immobilisations corporelles .....	(5 058)	(3 920)
<b>Total Dotations aux amortissements</b>	<b>(12 423)</b>	<b>(9 743)</b>

Les dotations aux amortissements incluent 3 809 K EUR de dotations liées aux droits d'utilisation des actifs (IFRS 16).

Les amortissements relatifs aux immobilisations incorporelles comprennent notamment l'amortissement de la clientèle à hauteur de 6 181K EUR au 31 décembre 2023 contre 4 944 K EUR au 31 décembre 2022.

## 9.5 Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants comprennent notamment les charges non récurrentes, liées aux acquisitions, intégrations et restructurations.

## 9.6 Coût de l'endettement financier

Ci-dessous le détail du coût de l'endettement financier :

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Produits d'intérêts .....	-	-
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Charges d'intérêts .....	(7 656)	(2 898)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(7 656)</b>	<b>(2 898)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(7 656)</b>	<b>(2 898)</b>

## 9.7 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt de l'exercice s'analyse ainsi :

<b>En K euros</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Impôt différé .....	1 459	773
CVAE impact IS .....	(384)	(706)
Impôt exigible .....	(7 658)	(6 272)
Autres crédits d'impôts .....	11	-
Autres impôts sans base d'imposition .....	11	(41)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale .....	776	227
Carry-back .....	1 183	633
<b>TOTAL</b>	<b>(4 602)</b>	<b>(5 387)</b>

Réconciliation entre la charge d'impôt théorique et le taux effectif d'impôt consolidé :

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Résultat avant impôts	11 247	15 716
Taux d'impôt théorique	25,00%	25,00%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(2 812)</b>	<b>(3 929)</b>
Différences de taux d'imposition entre pays .....	(698)	(484)
Impact des différences permanentes et autres éléments .....	1 163	577
Impact des reports déficitaires .....	(1 870)	(845)
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) .....	(384)	(706)
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>(4 602)</b>	<b>(5 387)</b>
<b>Taux effectif d'impôt (CVAE incluse)</b>	<b>40,91%</b>	<b>34,28%</b>
<b>Taux effectif d'impôt (hors CVAE)</b>	<b>37,50%</b>	<b>29,79%</b>



A titre informatif, les taux d'imposition en vigueur dans les pays où l'Ecosystème est implanté sont les suivants :

Comptes consolidés

	31/12/2023	31/12/2022
FRANCE .....	25,00%	25,00%
BELGIQUE .....	25,00%	25,00%
CANADA .....	26,50%	26,50%
LUXEMBOURG .....	24,94%	24,94%
MONACO .....	25,00%	25,00%
USA .....	21,00%	21,00%
SINGAPOUR .....	17,00%	17,00%
SUISSE .....	13,35%	13,35%
ESPAGNE .....	25,00%	N/A
MAROC .....	28,25%	N/A
MADAGASCAR .....	3,50%	N/A
TUNISIE .....	15,00%	N/A
HONK-KONG .....	16,50%	N/A
MALAISIE .....	24,00%	N/A
PAYS-BAS .....	25,80%	N/A
PORTUGAL .....	21,00%	N/A
TAIWAN .....	20,00%	N/A
EMIRATS ARABES UNIS .....	0,00%	N/A

Le taux effectif d'impôt au 31 décembre 2023 s'élève à 37,50% contre 29,79% au 31 décembre 2022.

## 10 – Informations complémentaires

### 10.1 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice clos se décomposent de la manière suivante :

	TOTAL 2023	GRANT THORNTON				SOFIDEM TALENZ				AUTRES			
		Commissaires aux comptes		Réseau		Commissaires aux comptes		Réseau		Commissaires aux comptes		Réseau	
		Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
<b>En K euros</b>													
<b>Certification des comptes individuels et consolidés</b>													
Alan Allman Associates SA .....	353	194	55%	-	-	158	45%	-	-	-	-	-	-
Filiales intégrées .....	644	84	13%	346	54%	170	26%	-	-	44	7%	-	-
<b>Sous-total .....</b>	<b>997</b>	<b>278</b>	<b>28%</b>	<b>346</b>	<b>35%</b>	<b>329</b>	<b>33%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Services autres que la certification des comptes</b>													
Alan Allman Associates SA .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales intégrées .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sous-total .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Honoraires</b>	<b>997</b>	<b>278</b>	<b>28%</b>	<b>346</b>	<b>35%</b>	<b>329</b>	<b>33%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 10.2 Engagements hors bilan

Sont détaillés ci-dessous les engagements hors bilan :

<b>Engagements reçus</b>	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Avals et cautions (reçus) .....	18 176	16 453
Hypothèques et nantissements (reçus) .....	-	3 463
Autres engagements reçus (découverts et lignes de crédits autorisés) .....	82 347	76 004
<b>Total Engagements reçus</b>	<b>100 523</b>	<b>95 919</b>

<b>Engagements donnés</b>	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Avals et cautions (donnés) .....	11 876	13 983
Hypothèques et nantissements (donnés) .....	142 056	107 787
Autres engagements donnés .....	3 121	95
<b>Total Engagements donnés</b>	<b>157 053</b>	<b>121 865</b>

A la clôture de l'exercice, en complément des éléments listés ci-dessus, les garanties de passif reçues s'élèvent 34 227 K EUR contre 27 336 K EUR à la clôture de l'exercice précédent.

Conformément à l'Assemblée Générale Mixte du 05 mars 2021, il est prévu les autres engagements non quantifiables suivants :

- Par la Troisième résolution, une distribution exceptionnelle unitaire pour chaque action de la Société détenue par les actionnaires (préalablement à la Date de Réalisation de l'Apport) à l'exclusion de Camahéal Finance (les « Actionnaires Eligibles ») liée à la cession éventuelle d'un droit résiduel immobilier (« Distribution Exceptionnelle par Action liée à la Cession du Droit Immobilier ») leur conférant pendant une période de 4 ans à compter de la

Date de Réalisation de l'Apport un montant correspondant à leur quote-part de la plus-value nette (nette d'impôt ou de tous frais afférents à la cession du droit immobilier) de cession de ce droit immobilier.

- Par la Quatrième résolution, une ou plusieurs distributions exceptionnelles unitaires pour chaque action de la Société détenue par les actionnaires (préalablement à la Date de Réalisation de l'Apport) à l'exclusion de Camahéal Finance (les « Actionnaires Eligibles ») liées à l'utilisation du déficit fiscal 2019 (« Distributions Exceptionnelles par Action liées à l'Utilisation du Déficit Fiscal 2019 ») leur conférant pendant une période de 4 exercices fiscaux complets à compter de la Réalisation de l'Apport (la « Période Couverte ») un montant correspondant à 30% de l'économie fiscale nette réalisée par la Société au prorata de leur quote-part.

### 10.3 Effectifs

Les effectifs se composent de la manière suivante :

	31/12/2023	31/12/2022
ETP moyen (y compris indépendants) .....	3 583	3 152
<i>Dont</i>		
Europe .....	2 049	1 671
Amérique du Nord .....	1 484	1 480
Asie .....	50	1
<b>Total Effectifs</b>	<b>3 583</b>	<b>3 152</b>

### 10.4 Transactions avec les parties liées

Aucune relation significative avec des parties liées extérieures à l'Ecosystème n'est à signaler.

### 10.5 Rémunérations des dirigeants

Le tableau ci-dessous analyse la rémunération au titre de l'année 2023 des membres des organes de direction qui comprennent d'une part les membres de la Direction générale de l'Ecosystème présents à la clôture de chaque exercice et d'autre part les administrateurs.

	31/12/2023	31/12/2022
<b>En K euros</b>		
Avantages à court terme (1) .....	563	399
Indemnités de cessation d'emploi (2) .....	-	-
Paiement fondé sur des actions (3) .....	-	-
<b>Total Rémunérations des dirigeants</b>	<b>563</b>	<b>399</b>

- (1) Inclut les salaires bruts, rémunérations, primes, intéressements, jetons de présence, honoraires et avantages en nature (hors charges patronales).
- (2) Ce montant comprend principalement la charge annualisée des indemnités de départ en retraite conventionnelles et/ou contractuelles.
- (3) Ce montant correspond à l'étalement de la charge annualisée, liée aux attributions d'actions sous condition de performance.

